

Kv1, 2020

Delårsrapport januari-mars 2020, 23 april 2020

Swedbank 

Delårsrapport för första kvartalet 2020

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

- Högre räntenetto till följd av lägre resolutionsavgift och högre räntor
- Lägre intäkter från kort och kapitalförvaltning påverkade provisionsnettot negativt
- Negativt nettoresultat finansiella poster till följd av negativa värderingseffekter på derivat och aktieinnehav
- Kostnader belastade av Finansinspektionens sanktionsavgift
- Högre reserveringar för eventuella kreditförluster kopplade till effekterna av Covid-19 och oljeprisfall
- Solida kapital- och likviditetsbuffertar

”Vår främsta uppgift som bank är att göra vad vi kan för att hjälpa våra kunder komma igenom denna svåra situation.”

Jens Henriksson,
Vd och koncernchef

| Finansiell information mkr | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Totala intäkter | 10 232 | 11 956 | -14 | 11 362 | -10 |
| Räntenetto | 6 686 | 6 408 | 4 | 6 421 | 4 |
| Provisionsnetto | 3 223 | 3 415 | -6 | 3 070 | 5 |
| Nettoresultat finansiella poster | -322 | 1 218 | | 1 186 | |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 645 | 915 | -30 | 685 | -6 |
| Totala kostnader | 9 370 | 5 549 | 69 | 4 518 | |
| <i>varav sanktionsavgift</i> | 4 000 | | | | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 862 | 6 407 | -87 | 6 844 | -87 |
| Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar | | 18 | | | |
| Kreditförluster | 2 151 | 988 | | 218 | |
| Skatt | 398 | 973 | -59 | 1 352 | -71 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | -1 687 | 4 428 | | 5 270 | |
| Resultat per aktie, kr, efter utspädning | -1,50 | 3,95 | | 4,70 | |
| Räntabilitet på eget kapital, % | -4,8 | 13,0 | | 15,5 | |
| K/I-tal | 0,92 | 0,46 | | 0,40 | |
| Kärsprimärkapitalrelation, % | 16,1 | 17,0 | | 15,9 | |
| Kreditförlustnivå, % | 0,51 | 0,23 | | 0,05 | |

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Årets första kvartal har präglats av upptakten till en av de allvarligaste ekonomiska kriserna i mannaminne. En rad penning- och finanspolitiska åtgärder har vidtagits för att stötta ekonomin och säkra funktionen på de finansiella marknaderna. Det kommer inte att räcka. Vi står inför en global recession. Internationella Valutafonden kallar den för "The Great Lockdown".

Covid-19 krisen handlar i första hand om människoliv och människoöden. Många har förlorat nära och kära, många har mist jobbet och många företagare ser sina livsverk slås i spillror. Vår främsta uppgift som bank är att göra vad vi kan för att hjälpa våra kunder komma igenom denna svåra situation. Vi tar vår roll som samhällskritisk institution på största allvar.

Vi har ökat vår tillgänglighet för både privat- och företagskunder i alla våra kanaler och informerat om olika typer av stöd och lättnader som vi och myndigheterna erbjuder. Telefonbanken har förstärkts. Speciella öppettider erbjuds i många av våra bankkontor så att äldre kunder kan besöka oss utan att utsättas för onödigt smittorisk. Vi har gjort det enklare att genom en digital lösning ansöka om amorteringsansstånd. Vi deltar både i Riksgäldens lånegarantiprogram och i Riksbankens lånefaciliteter – vi anser att bankerna har en viktig roll att spela så att dessa åtgärder når realekonomin, där behovet är som störst, så fort som möjligt. Vi har under kvartalet lånat ut knappt 40 miljarder till våra företagskunder.

Vi prioriterar en säker arbetsmiljö, och nästan hälften av våra medarbetare arbetar idag hemifrån. Jag är stolt över professionalismen, medmänskligheten och hängivenheten vår personal visar i dessa svåra tider. Det är fortfarande för tidigt att överblicka pandemins omfattning och konsekvenser. Det är dock säkert att mer kommer att krävas, av oss alla.

Nu kan vi blicka framåt – målet är att bli en ledande bank i arbetet med att motverka penningtvätt

Det gångna kvartalet har också handlat om att sätta punkt för en för Swedbank smärtsam process. De svenska och estniska tillsynsmyndigheternas penningtvätsrelaterade utredningar avslutades i mars. I nära anslutning till dessa presenterades också slutrapporten för utredningen som gjorts av den amerikanska advokatbyrån Clifford Chance. Utredningarna konstaterade samstämmigt att Swedbank haft allvarliga brister i sitt arbete att motverka och hantera risker för penningtvätt. Den svenska Finansinspektionen varnade Swedbank och utfärdade en sanktionsavgift på fyra miljarder kronor. Den estniska Finansinspektionen utfärdade ett föreläggande som innebär att vi måste vidta ett antal åtgärder för att stärka upp våra processer och rutiner.

Egentligen är det ganska enkelt. Swedbank har inte haft tillräckligt bra styrning och intern kontroll och därmed har vi inte gjort vad som krävs för att stoppa möjlig penningtvätt i vår bank.

Banken har därför det senaste året jobbat med ett omfattande åtgärdsprogram för att förbättra rutiner, systemstöd och processer för att förebygga alla olika typer av ekonomisk brottslighet. Detta arbete intensifieras nu för att säkerställa att vi uppnår vårt mål att vara branschledande mot penningtvätt. Vi kommer dessutom att kvalitetssäkra detta arbete med extern hjälp.

Lägger grunden för en starkare bank

Sedan mitt tillträde som vd har jag genomfört ändringar i bankens koncernledning som berör många affärs- och produktområden samt de centrala koncernfunktionerna. De utvärderingar som initierats av bankens kultur och bolagsstyrning kommer att ge värdefull insyn och redskap för att ytterligare stärka upp vårt arbetssätt – såväl internt i banken som med våra kunder. Med utredningarna bakom oss kan vi nu rikta blicken framåt. Fokus flyttas från 2007 till 2025.

Negativt finansiellt resultat i kvartalet

Kvartalets utveckling hade två tydliga faser. Året inleddes positivt med hög kundaktivitet och fördelaktiga marknadsrörelser. Den breda och kraftiga försämringen under mars ledde dock tillsammans med Finansinspektionens sanktionsavgift till ett negativt resultat i kvartalet.

I spåren av de försämrade makroekonomiska utsikterna och ett stort oljeprisfall gjorde vi kreditreserveringar på cirka 2,2 miljarder kronor för eventuella kreditförluster. Färre korttransaktioner och lägre intäkter inom kapitalförvaltning tyngde provisionsnettot. Räntenettot, kvartalets ljusglimt, stärktes av lägre resolutionsavgift och positiva effekter i samband med Riksbankens senaste räntehöjning. Dessutom var bolånevolymerna i Sverige betydligt starkare än förra kvartalet.

Med de avslutade utredningarna rörande bankens arbete mot penningtvätt har vi nu bättre möjlighet att uppskatta kostnaderna kopplade till både utredningarna och vårt åtgärdsprogram. Högre kostnader för dessa är den främsta anledningen till att vi reviderat vårt kostnads mål för helåret 2020 till 21,5 miljarder kronor. Fokus för utredningarna har legat på kvalitet och tid snarare än kostnader.

Vi kommer under året att bedriva vår verksamhet med en större kostnadsram än vad som kommer att krävas framöver. Detta är nödvändigt för att säkerställa bästa möjliga resultat i arbetet mot ekonomisk brottslighet och i de utredningar som görs av amerikanska myndigheter.

När vi närmar oss årets slut kommer vi att ha slutfört stora delar av vårt åtgärdsprogram, kommit längre i de amerikanska utredningarna samt haft den nya koncernledningen på plats under en längre period. Vi kommer då att kunna presentera en mer detaljerad plan för hur vi ska vidareutveckla bankens kunderjudande och öka effektiviteten. Fokus ligger på att återigen fullt ut förtjäna myndigheternas och omvärldens förtroende.

I skrivande stund är vår banks viktigaste uppgift att hjälpa våra kunder ta sig igenom den rådande situationen. Swedbank har ett starkt finansiellt utgångsläge med kapital- och likviditetsbuffertar som möjliggör att vi kan stödja våra privat- och företagskunder, och därmed på bästa möjliga vis hantera den uppkomna krisen. Våra kunder har stått upp för oss under en turbulent tid, nu är det vår tid att stå upp för dem.



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

| | Sida |
|--|-----------|
| Översikt | 5 |
| Marknad | 5 |
| Viktigt att notera | 5 |
| Koncernens utveckling | 5 |
| Resultat första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019 | 5 |
| Resultat första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019 | 6 |
| Volymutveckling per produktområde | 7 |
| Kredit- och tillgängskvalitet | 9 |
| Operativa risker | 9 |
| Upplåning och likviditet | 10 |
| Kreditbetyg | 10 |
| Kapital och kapitaltäckning | 10 |
| Övriga händelser | 11 |
| Swedbanks arbete mot penningtvätt | 12 |
| Händelser efter 31 mars 2020 | 13 |
| Affärssegment | |
| Svensk bankverksamhet | 14 |
| Baltisk bankverksamhet | 16 |
| Stora företag & Institutioner | 18 |
| Koncernfunktioner & Övrigt | 20 |
| Elimineringar | 21 |
| Koncern | |
| Resultaträkning i sammandrag | 23 |
| Rapport över totalresultat i sammandrag | 24 |
| Balansräkning i sammandrag | 25 |
| Förändringar i eget kapital i sammandrag | 26 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | 27 |
| Noter | 28 |
| Moderbolag | 56 |
| Alternativa nyckeltal | 62 |
| Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter | 64 |
| Revisorsgranskning | 64 |
| Kontaktuppgifter | 65 |

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Finansiell översikt

| Resultaträkning mkr | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Räntenetto | 6 686 | 6 408 | 4 | 6 421 | 4 |
| Provisionsnetto | 3 223 | 3 415 | -6 | 3 070 | 5 |
| Nettoresultat finansiella poster | -322 | 1 218 | | 1 186 | |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 645 | 915 | -30 | 685 | -6 |
| Summa intäkter | 10 232 | 11 956 | -14 | 11 362 | -10 |
| Personalkostnader | 2 870 | 2 815 | 2 | 2 759 | 4 |
| Övriga kostnader | 2 500 | 2 734 | -9 | 1 759 | 42 |
| Sanktionsavgift | 4 000 | | | | |
| Summa kostnader | 9 370 | 5 549 | 69 | 4 518 | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 862 | 6 407 | -87 | 6 844 | -87 |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar | | 13 | | | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | | 5 | | | |
| Kreditförluster, netto | 2 151 | 988 | | 218 | |
| Rörelseresultat | -1 289 | 5 401 | | 6 626 | |
| Skatt | 398 | 973 | -59 | 1 352 | -71 |
| Periodens resultat | -1 687 | 4 428 | | 5 274 | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | -1 687 | 4 428 | | 5 270 | |

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

| Nyckeltal och data per aktie | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| | Kv1 | Kv4 | Kv1 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | -4,8 | 13,0 | 15,5 |
| Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾ | -1,51 | 3,96 | 4,72 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾ | -1,50 | 3,95 | 4,70 |
| K/I-tal | 0,92 | 0,46 | 0,40 |
| Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾ | 126,4 | 123,9 | 113,0 |
| Utlåning/inlåning, % | 156 | 168 | 171 |
| Kämpriärkapitalrelation, % | 16,1 | 17,0 | 15,9 |
| Primärkapitalrelation, % | 17,6 | 19,4 | 17,7 |
| Total kapitalrelation, % | 20,1 | 21,8 | 20,0 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,51 | 0,23 | 0,05 |
| Andel lån i steg 3, brutto, % | 0,79 | 0,82 | 0,67 |
| Total reserveringsgrad för lån, % | 0,52 | 0,40 | 0,39 |
| Likviditetstäckningsgrad (LCR), % | 162 | 182 | 167 |
| Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % ²⁾ | 116 | 120 | 117 |

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 55.

²⁾ NSFR är beräknad i enlighet med förordningen (EU) 2019/876. Historiska NSFR värden för 2019, vilka var baserade på Basel III, har räknats om.

| Balansräkningsdata mdkr | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|---|--------|--------|----|--------|----|
| | 31 mar | 31 dec | % | 31 mar | % |
| Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden | 1 632 | 1 606 | 2 | 1 591 | 3 |
| Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden | 1 046 | 954 | 10 | 930 | 12 |
| Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget | 142 | 139 | 2 | 126 | 12 |
| Balansomslutning | 2 675 | 2 408 | 11 | 2 462 | 9 |
| Risikexponeringsbelopp | 691 | 649 | 6 | 656 | 5 |

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 81.

Översikt

Marknad

Den snabba spridningen av Covid-19 präglade avslutningen av kvartalet och skapade stor osäkerhet och turbulens på de globala marknaderna. Vid årets början fanns positiva signaler i form av avvärjd handelskonflikt mellan USA och Kina, och att Brexit slutligen röstades igenom. Under mars stod det emellertid klart att den snabba spridningen av Covid-19 skulle få stora konsekvenser för den globala ekonomin, och vi står nu inför en möjlig global recession orsakad av en pandemi. Inte sedan den globala finanskrisen har vi sett motsvarande svängningar på världens börser och valutamarknader. Regeringar och centralbanker har lanserat omfattande stödpaket för att dämpa effekterna på ekonomin och marknader. Därtill pågår ett oljepriskrig mellan Saudiarabien och Ryssland som har bidragit till att oljepriset har halverats på kort tid.

De penningpolitiska åtgärderna för att stötta ekonomin och säkra funktionen av de finansiella marknaderna är betydande. Den amerikanska centralbanken har vid två extrainsatta penningpolitiska möten sänkt styrräntan till nära noll, annonserat obegränsade värdepappersköp och vidtagit ytterligare åtgärder för att stödja likviditeten på finansmarknaderna. Den europeiska centralbanken har också bidragit aktivt i hanteringen av krisen, men det finns utrymme för ytterligare åtgärder under de kommande månaderna. Under kvartalet har euron försvagats något mot dollarn.

Svensk ekonomi bromsade in mot slutet av förra året och i det fjärde kvartalet 2019 steg BNP med 0,2 procent jämfört med kvartalet innan och med 0,8 procent jämfört med samma kvartal året innan. Det största bidraget kom från nettoexporten, medan minskade investeringar tyngde tillväxten. Under årets två första månader var den ekonomiska utvecklingen i Sverige stabil. Hushållens lånetillväxt var oförändrad och i februari ökade bostadslånen med 5,1 procent i årstakt. I mars hade bostadspriserna stigit med närmare 6 procent jämfört med samma månad i fjol. Inflationen mätt med fast ränta, KPIF, tyngdes av bland annat lägre energipriser och uppgick till 1,0 procent i februari, vilket var något lägre än såväl Riksbankens som marknadens förväntningar.

Coronavirusets konsekvenser för svensk ekonomi förväntas bli omfattande. Den viktiga exportsektorn drabbas hårt av den globala inbromsningen, men även den inhemska efterfrågan dras ned till följd av den minskade ekonomiska aktiviteten i Sverige som följer de åtgärder som vidtas för att dämpa spridningen av viruset. Sammantaget förväntar vi oss att den ekonomiska aktiviteten i Sverige minskar med 6 procent i år och att arbetslösheten stiger till 10 procent under sommaren, men prognoserna präglas av stor osäkerhet. Kronan har försvagats mot såväl dollarn som euron under kvartalet. Myndigheterna har agerat kraftfullt, både penning- och finanspolitiskt, för mildra effekterna på ekonomin.

Tillväxten i de baltiska länderna var relativt god under fjolårets sista kvartal, trots en svagare utveckling i viktiga exportländer. Under det fjärde kvartalet växte de baltiska ekonomierna med 3,9 procent i Estland, 1,0 procent i Lettland och 3,8 procent i Litauen jämfört med samma kvartal året innan.

Men även de baltiska länderna drabbas nu av spridningen av Covid-19 och samtliga länders ekonomier förväntas minska med cirka 5 procent i år, samtidigt som arbetslösheten stiger upp mot 10 procent.

Viktigt att notera

Swedbanks styrelse beslutade den 20 mars att flytta fram 2019 års stämma med anledning av spridningen av Coronaviruset. Årsstämman var planerad att hållas den 26 mars. Den 22 april beslutade styrelsen att årsstämma ska hållas den 28 maj 2020. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken: Om Swedbank/Bolagsstyrning.

Styrelsen föreslår att beslut om utdelning inte skall fattas på årsstämman utan på en extra bolagsstämma, om förutsättningar så föreligger, när Covid-19-pandemins konsekvenser bättre kan överblickas. Swedbanks utdelningspolicy om en utdelningsgrad på 50 procent ligger fast, liksom målet att kärnprimärkapitalrelationen ska ligga över den svenska finansinspektionens krav med 1–3 procentenheter. Swedbank har en stark finansiell ställning, både ur ett kapital- och likviditetsperspektiv, och kommer att fortsätta hjälpa sina kunder med finansiering och rådgivning under dessa svåra omständigheter. Vid utgången av det första kvartalet uppgick Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till 16,1 procent vilket är 3 procentenheter högre än den svenska finansinspektionens krav.

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 62.

Koncernens utveckling

Resultat första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Swedbanks resultat minskade till -1 687 mkr (4 428) under första kvartalet 2020 till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift, ett negativt nettoresultat finansiella poster och högre kreditförluster. Nedanstående tabell visar en förenklad resultaträkning med respektive utan Finansinspektionens sanktionsavgift.

| Resultaträkning, mkr | 2020 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|---------------|---|---------------|
| | Kv1 | Kv1 | Kv4 |
| | | exkl kostnad sanktions- avgift | |
| Summa intäkter | 10 232 | 10 232 | 11 956 |
| Summa kostnader | 9 370 | 5 370 | 5 549 |
| varav sanktionsavgift | 4 000 | | |
| Kreditförluster och nedskrivningar | 2 151 | 2 151 | 1 006 |
| Rörelseresultat | -1 289 | 2 711 | 5 401 |
| Skatt | 398 | 398 | 973 |
| Periodens resultat | -1 687 | 2 313 | 4 428 |
| Minoritet | | | |
| Räntabilitet på eget kapital | -4,8 | 6,5 | 13,0 |
| K/I-tal | 0,92 | 0,52 | 0,46 |

Valutakursförändringar ökade resultatet med 72 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital var negativ under kvartalet (13,0) och K/I-talet uppgick till 0,92 (0,46). Justerat för Finansinspektionens sanktionsavgift uppgick räntabiliteten på eget kapital till 6,5 procent och K/I-talet till 0,52.

Intäkterna minskade till 10 232 mkr (11 956). Orsaken var främst ett negativt nettoresultat finansiella poster, men även ett lägre provisionsnetto och lägre övriga intäkter påverkade. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 29 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 6 686 mkr (6 408) i huvudsak till följd av lägre resolutionsavgift och positiva effekter i samband med Riksbankens senaste räntehöjning.

Provisionsnettot minskade med 6 procent och uppgick till 3 223 mkr (3 415), främst till följd av lägre intäkter från kort och kapitalförvaltning. Även lägre intäkter från corporate finance påverkade negativt. Kortintäkterna var säsongsmässigt lägre under första kvartalet, men har också påverkats av ett minskat kortanvändande på grund av Covid-19.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -322 mkr (1 218). Orsaken var främst ett negativt resultat inom Stora företag & Institutioner, till största delen drivet av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), vilket påverkats negativt av högre kreditrisker för motparter i samband med Covid-19. En negativ värdeutveckling av aktieinnehaven i Visa och Asiakastieto påverkade också resultatet negativt.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretags resultat, minskade till 645 mkr (915). Till största delen beror minskningen på att resultatet i föregående kvartal var påverkat av en reavinst på 165 mkr i samband med att Entercard sålde en kreditportfölj. Därutöver minskade intäkterna från försäkringsverksamheten till följd av högre kostnader för försäkringsersättningar.

Kostnaderna ökade till 9 370 mkr (5 549) främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Justerat för sanktionsavgiften minskade kostnaderna med 3 procent. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar ökade med 56 mkr och uppgick totalt till 576 mkr under kvartalet. Övriga kostnader minskade med 234 mkr till följd av lägre konsult- och IT-kostnader, samt säsongsmässigt

lägre marknadsföringskostnader. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 8 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 2 151 mkr (988), och avsåg till övervägande del reserveringar inom Stora företag & Institutioner. Reserveringar har gjorts för enskilda engagemang samt på portföljnivå till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. Huvuddelen av reserveringarna är kopplade till effekterna av Covid-19 och oljeprisfallet.

Skattekostnaden uppgick till 398 mkr (973), trots att periodens resultat var negativt. Skattekostnaden har påverkats av att Finansinspektionens sanktionsavgift inte är skattemässigt avdragsgill samt av en skatteintäkt avseende tidigare år på 168 mkr. Exklusive sanktionsavgiften och skatteintäkten uppgick den justerade effektiva skattesatsen till 20,9 procent, mot förra kvartalets effektiva skattesats 18,0 procent. Den högre skattesatsen har påverkats av att ej avdragsgilla kostnader, till exempel räntor på efterställda lån, ger en större negativ effekt på ett jämförelsevis lägre kvartalsresultat.

Resultat första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Swedbanks resultat minskade till -1 687 mkr (5 270) till följd av Finansinspektionens sanktionsavgift och konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar, ett negativt nettoresultat finansiella poster och högre kreditförluster. Nedanstående tabell visar en förenklad resultaträkning med respektive utan Finansinspektionens sanktionsavgift.

| Resultaträkning, mkr | 2020 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|---------------|---|---------------|
| | Kv1 | Kv1 | Kv1 |
| | | exkl kostnad sanktions- avgift | |
| Summa intäkter | 10 232 | 10 232 | 11 362 |
| Summa kostnader | 9 370 | 5 370 | 4 518 |
| varav sanktionsavgift | 4 000 | | |
| Kreditförluster och nedskrivningar | 2 151 | 2 151 | 218 |
| Rörelseresultat | -1 289 | 2 711 | 6 626 |
| Skatt | 398 | 398 | 1 352 |
| Periodens resultat | -1 687 | 2 313 | 5 270 |
| Minoritet | | | 4 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | -4,8 | 6,5 | 15,5 |
| K/I-tal | 0,92 | 0,52 | 0,40 |

Valutakursförändringar ökade resultatet med 111 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital var negativ under kvartalet (15,5) och K/I-talet uppgick till 0,92 (0,40). Justerat för Finansinspektionens sanktionsavgift uppgick räntabiliteten på eget kapital till 6,5 procent och K/I-talet till 0,52.

Intäkterna minskade med 10 procent, till 10 232 mkr (11 362). Orsaken var i huvudsak ett negativt nettoresultat finansiella poster. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 8 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 6 686 mkr

(6 421). Ökningen förklaras främst av en lägre resolutionsavgift, högre utlåningsvolym och ett större bidrag från räntenetto i utländsk valuta till följd av försvagningen av den svenska kronan.

Provisionsnettot ökade och uppgick till 3 223 mkr (3 070). Avgifter från i huvudsak kapitalförvaltningen ökade till följd av högre genomsnittlig volym förvaltad kapital. Även intäkterna från corporate finance var högre, men motverkades av lägre intäkter från kort.

Nettoreultat finansiella poster minskade till -322 mkr (1 186). Orsaken var främst ett negativt resultat inom Stora företag & Institutioner, till största delen drivet av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), vilket påverkats negativt av högre kreditrisker för motparter i samband med Covid-19. En negativ värdeutveckling av aktieinnehaven i Visa och Asiakastieto påverkade också resultatet negativt.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretags resultat, minskade till 645 mkr (685). Till största delen beror minskningen på lägre intäkter från försäkringsverksamheten till följd av högre kostnader för försäkringsersättningar, samt lägre intäkter från intresseföretag.

Kostnaderna ökade till 9 370 mkr (4 518), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Justerat för sanktionsavgiften ökade kostnaderna med 19 procent. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar uppgick totalt till 576 mkr under kvartalet. Övriga kostnader ökade med 277 mkr till följd av högre personal- och IT- och konsultkostnader. Personalkostnaderna ökade till följd av årliga löneökningar och fler antal anställda. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 26 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 2 151 mkr (218) och avsåg till övervägande del reserveringar inom Stora företag & Institutioner. Reserveringar har gjorts för enskilda engagemang samt på portföljnivå till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. Huvuddelen av reserveringarna är kopplade till effekterna av Covid-19 och oljeprisfall.

Skattekostnaden uppgick till 398 mkr (1 352), trots att periodens resultat var negativt. Skattekostnaden har påverkats av att Finansinspektionens sanktionsavgift inte är skattemässigt avdragsgill samt av en skatteintäkt avseende tidigare år på 168 mkr. Exklusive sanktionsavgiften och skatteintäkten uppgick den justerade effektiva skattesatsen till 20,9 procent, mot 20,4 procent i effektiv skattesats första kvartalet 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 19-21 procent.

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena lån, betalningar och sparande.

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 26 mdkr till 1 632 mdkr (1 606), jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2019. Jämfört med utgången av första kvartalet 2019 var ökningen 41 mdkr, motsvarande en tillväxt på 3 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen positivt med 13 mdkr jämfört med utgången av 2019 och positivt med 13 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2019.

| Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Bostadsutlåning till privatpersoner | 916 | 905 | 884 |
| varav Svensk bankverksamhet | 823 | 818 | 804 |
| varav Baltisk bankverksamhet | 93 | 87 | 80 |
| Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar | 147 | 148 | 152 |
| varav Svensk bankverksamhet | 128 | 130 | 135 |
| varav Baltisk bankverksamhet | 18 | 17 | 16 |
| varav Stora företag och Institutioner | 1 | 1 | 1 |
| Företagsutlåning | 569 | 553 | 555 |
| varav Svensk bankverksamhet | 249 | 248 | 256 |
| varav Baltisk bankverksamhet | 87 | 82 | 78 |
| varav Stora företag och Institutioner | 233 | 222 | 221 |
| varav Koncernfunktioner & Övrigt | | 1 | |
| Total | 1 632 | 1 606 | 1 591 |

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 5 mdkr till 823 mdkr (818), jämfört med utgången av 2019. Marknadsandelen på bolån uppgick till 24 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 2 mdkr.

Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 32 mdkr (32), motsvarande en marknadsandel på cirka 8 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 93 mdkr.

Den baltiska konsumentkreditportföljen minskade med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 9 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen ökade inom alla affärssegment med totalt 16 mdkr under kvartalet till 569 mdkr (553). I Sverige var marknadsandelen 17 procent (17).

För mer information om utlåning, se faktaboken sidan 36.

Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,1 miljoner, vilket är i nivå med utgången av 2019. Jämfört med första kvartalet 2019 har antalet utgivna kort ökat med knappt 1 procent. Antalet utgivna kort i Sverige uppgick till 4,4 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Under kvartalet ökade utgivningen av företagskort med 3 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

| Antal, kort | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Antal utgivna kort, miljoner | 8,1 | 8,1 | 8,1 |
| varav Sverige | 4,4 | 4,3 | 4,3 |
| varav Baltikum | 3,8 | 3,8 | 3,8 |

Antalet kortköp i Sverige med av Swedbank utgivna kort uppgick till 315 miljoner under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Antalet kortköp i Baltikum under kvartalet uppgick till 154 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 10 procent.

I samband med spridningen av Covid-19 minskade, under senare delen av kvartalet, antalet kortköp. Även

den totala transaktionsvolymen på kort har minskat, men inte i samma utsträckning som antalet kortköp. Detta tyder på ett ändrat kundbeteende där framför allt mindre inköp undvikits. Denna trend är tydlig på alla våra hemmarknader.

Antalet inlösta korttransaktioner av Swedbank ökade under första kvartalet med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Sverige, Norge, Finland och Danmark uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 652 miljoner under kvartalet, vilket är en ökning om 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 109 miljoner transaktioner och en ökning om 8 procent.

En tydlig påverkan av Covid-19 märktes på Swedbanks inlösen av korttransaktioner då många branscher under senare delen av kvartalet upplevde en kraftigt minskad försäljning. Livsmedelshandeln är relativt lite påverkad av nedgången samtidigt som sällanköpsvaror och tjänster som resebyråer, hotell och transport påverkats tydligt negativt.

Antal inhemska betalningar steg med 5 procent i Sverige och 7 procent i Baltikum jämfört med första kvartalet föregående år. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar var i linje med motsvarande period föregående år i Sverige och ökade med 17 procent i Baltikum.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade till 1 009 mdkr jämfört med utgången av 2019 (954). Jämfört med utgången av första kvartalet 2019 var ökningen 89 mdkr, motsvarande en tillväxt på 10 procent. Samtliga affärssegment har bidragit till ökningen jämfört med föregående år. Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 15 mdkr jämfört med utgången av 2019 och positivt med 16 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2019. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 1 046 mdkr (954 vid utgången av 2019).

| Inlåning från allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Inlåning från privatpersoner | 556 | 531 | 515 |
| varav Svensk bankverksamhet | 403 | 388 | 383 |
| varav Baltisk bankverksamhet | 153 | 143 | 132 |
| Inlåning från företag | 490 | 423 | 415 |
| varav Svensk bankverksamhet | 182 | 183 | 173 |
| varav Baltisk bankverksamhet | 104 | 99 | 86 |
| varav Stora företag & Institutioner | 167 | 141 | 146 |
| varav Koncernfunktioner & Övrigt | 37 | | 10 |
| Total | 1 046 | 954 | 930 |

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 25 mdkr under kvartalet och uppgick till 556 mdkr (531). Ökningen förklaras till del av att nettoutflödet från fondverksamheten placerats som inlåning.

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 30 mdkr under kvartalet. Institutionella kunder har under den pågående Covid-19-pandemin valt att öka andelen kontanter.

Swedbanks marknadsandel för hushållsinlåning i Sverige var oförändrad under kvartalet och uppgick till 19 procent (19). Även företagsinlåning var oförändrad med en bibehållen marknadsandelen på 16 procent (16). För mer information om inlåning, se faktaboken sidan 37.

| Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Förvalt kapital | 1 381 | 1 538 | 1 395 |
| Förvalt kapital | 958 | 1 090 | 965 |
| Förvalt kapital, Robur | 951 | 1 083 | 959 |
| varav Sverige | 896 | 1 025 | 908 |
| varav Baltikum | 57 | 59 | 52 |
| varav eliminerings | -2 | -1 | -1 |
| Förvalt kapital, Övriga, Baltikum | 7 | 7 | 6 |
| Förvalt kapital, diskretionärt | 423 | 448 | 430 |

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur sjönk med 12 procent under kvartalet och uppgick till 951 mdkr vid kvartalets slut (1 083 mdkr per 31 december 2019). Av detta hänförs 896 mdkr (1 025 mdkr) till den svenska verksamheten och 57 mdkr (59 mdkr) till den baltiska verksamheten. Minskningen på 13 procent i den svenska verksamheten förklaras främst av en negativ värdeutveckling men också av nettoutflöden i fonderna under perioden. I Baltikum beror nedgången om 4 procent i sin helhet på en negativ marknadsutveckling.

Den svenska fondmarknaden hade efter stora utflöden under mars, nettoutflöden om totalt 87 mdkr under kvartalet (74 mdkr i inflöde under fjärde kvartalet inklusive den årliga insättningen i PPM om 43 mdkr). Störst nettoutflöde om 55 mdkr gick från aktiva aktiefonder medan indexfonder, blandfonder samt övriga fonder stod för nettoutflöden om 22 mdkr, 27 mdkr respektive 1 mdkr vardera. Räntefonder hade nettoinflöden om 18 mdkr

Swedbank Roburs svenska fondverksamhet hade under perioden nettoutflöden om totalt 6 mdkr (4 mdkr i inflöde i Q4). I såväl aktiva och indexnära aktiefonder som blandfonder var nettoflödet negativt om 11 mdkr, 4 mdkr respektive 6 mdkr. Räntefonderna uppvisade däremot nettoinflöden om totalt 15 mdkr. Inom den institutionella affären, liksom för tredjepartsförsäljning, förbättrades nettoflödena och vändes till positiva under perioden. Samtidigt minskade försäljningen via Swedbank och Sparbankerna, vilka hade nettoutflöden.

För verksamheten i Baltikum uppgick nettoflödet till 1 mdkr (2 mdkr i fjärde kvartalet).

Mätt i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista mars uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. Marknadsandelen i Estland, Lettland och Litauen var 40, 41 respektive 37 procent.

| Förvalt kapital, livförsäkring mdkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Sverige | 194 | 220 | 195 |
| varav Avtalspension | 98 | 109 | 94 |
| varav Kapitalförsäkring | 61 | 72 | 65 |
| varav Tjänstepension | 26 | 29 | 26 |
| varav Övrigt | 9 | 10 | 10 |
| Baltikum | 6 | 7 | 6 |

Inom livförsäkring minskade det förvaltade kapitalet i den svenska verksamheten under första kvartalet med 12 procent och uppgick vid utgången av mars till 194 mdkr. Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick i första kvartalet till

8 mdkr (5 mdkr i fjärde kvartalet). För inbetalda premier, exklusive inflyttat kapital, uppgick Swedbanks marknadsandel i fjärde kvartalet till 6 procent (6 procent i tredje kvartalet 2019). På flyttmarknaden uppgick Swedbanks marknadsandel i fjärde kvartalet till 10 procent (10 procent i tredje kvartalet 2019).

I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Lettland det tredje största. Marknadsandelarna mätt som inbetalda premier uppgick i fjärde kvartalet till 41 procent i Estland, 20 procent i Litauen och 23 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Den pågående Covid-19-pandemin och åtgärderna för att begränsa smittspridningen har stora konsekvenser för den globala ekonomin, och därmed också den svenska. Omfattningen av de negativa effekterna är ännu svåra att överblicka, och beror på hur länge krisen varar och på hur väl myndigheternas stimulanspaket förmår mildra påverkan på företaget och privatpersoner.

Även Swedbanks låntagare berörs. Swedbank analyserar kontinuerligt möjliga konsekvenser för olika branscher och har vidtagit åtgärder för att underlätta för låntagarna. Möjlighet till amorteringsansänd för drabbade privat- och företagskunder, och en beredskap för att stödja företagskunder som får tillfälliga likviditetsproblem till följd av Covid-19 är steg som tagits under första kvartalet.

Under det första kvartalet uppgick Swedbanks kreditförluster till 2 151 mkr (988 mkr i det fjärde kvartalet), främst till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner. Försämrade makroekonomiska prognoser har påverkat de framåtblickande scenarierna för de olika kreditportföljerna och lett till ökade kreditreserveringar. Dessutom har reserveringar gjorts för enskilda engagemang inom i huvudsak oljerelaterade branscher på cirka 0,9 mdkr. Nedgraderingar för företagskunder i steg 1 och 2 som inte har fångats av modellerna vid periodens slut har hanterats genom en expertjustering. De branscher som påverkas mest är sjötransporter och offshore, tillverkningsindustri och handel. För mer information om expertjusteringen, se not 9.

Sammantaget uppgick kreditförlustnivån i första kvartalet till 0,51 procent (0,23). Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,79 procent (0,82) och reserveringsgraden för lån i steg 3 till 44 procent (36). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-44 och not 11.

| Kreditförluster, netto per affärssegment mkr | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | 2019 Kv1 |
|--|-------------|------------|------------|
| Svensk bankverksamhet | 373 | 10 | 136 |
| Baltisk bankverksamhet | 146 | -3 | -29 |
| Estland | 59 | 16 | -2 |
| Lettland | 41 | -13 | -7 |
| Litauen | 46 | -6 | -20 |
| Stora företag & Institutioner | 1 627 | 982 | 107 |
| Koncernfunktioner & Övrigt | 5 | -1 | 4 |
| Summa | 2151 | 988 | 218 |

Covid-19 utbrottet och omfattande oljeprisnedgångar har försämrat utsikterna för oljesektorn. Detta har lett till minskade investeringar och därmed ytterligare reserveringar oljerelaterade branscher under första kvartalet. Swedbanks oljerelaterade portfölj är liten, och

den pågående minskningen och omstruktureringen av portföljen fortsätter.

Den svenska bostadsmarknaden var stabil under inledningen av 2020 och inga större effekter av den ekonomiska avmattningen märktes. En ökad oro för arbetslöshet och sämre ekonomi bland hushållen kan dock göra att bostadstransaktionerna minskar, vilket kan medföra att bostadspriserna sjunker under året.

Bolåneportföljen, som utgör drygt hälften av Swedbanks totala utlåning, är av hög kvalitet och de historiska kreditförlusterna är mycket låga. Vid kreditgivning är kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga avgörande, vilket säkerställer en hög kvalitet och låga risker för såväl kunden som banken. Dessutom har myndigheternas åtgärder förstärkt ersättningssystemen, såsom sjuk- och arbetslöshetsförsäkringen, vilket mildrar de negativa effekterna på hushållsnivå. De genomsnittliga belåningsgraderna för bolåneportföljen uppgår i Sverige till 56 procent, i Estland 46 procent, i Lettland 71 procent och i Litauen 57 procent. För mer information, se faktaboken sid 45-46.

Den kommersiella fastighetsmarknaden påverkas negativt av den rådande situationen med oro på finansmarknaderna, refinansieringsrisk och den förväntade lågkonjunkturen. Transaktionsmarknaden förväntas dämpas under det andra kvartalet. Affärer gjorda under första kvartalet förhandlades före spridningen av Covid-19 och speglar inte de aktuella marknadsförväntningarna. Fokus framöver förväntas ligga på de mest solida fastighetstyperna som hyresbostäder, samhällsfastigheter, logistikfastigheter i bra lägen, samt kontorsfastigheter med långa hyresavtal.

Fastighetsägare med ett stort beroende av hyresgäster från detaljhandel, hotell, restaurang och tjänsteföretag, riskerar minskade hyresintäkter till följd av ökade vakansgrader, omförhandlingar och konkurser. Beroende på lågkonjunkturens djup och längd kan även andra delar av fastighetssektorn komma att påverkas.

Swedbanks utlåning inom fastighetsförvaltning utgör ungefär 15 procent av den totala låneportföljen och sker i huvudsak till fastighetsbolag med starka finanser och goda säkerheter. Segment med låg risk och konjunkturkänslighet som bostadsfastigheter och samhällsfastigheter, samt logistikfastigheter i bra lägen utgör ungefär 40 procent av fastighetsportföljen. Swedbanks utlåning till detaljhandelsfastigheter och hotellfastigheter är begränsad och utgör en liten del av den totala lånevolymen inom fastighetsförvaltning. Swedbank fokuserar vid utlåning till kommersiella fastigheter på stabila kassaflöden och kundernas långsiktiga förmåga att betala räntor och amorteringar. Belåningsgraderna i portföljen är generellt sett låga med en genomsnittlig belåningsgrad på 58 procent i Sverige.

Operativa risker

Under det första kvartalet inträffade en allvarlig IT-incident i samband med ett planerat underhållsarbete. Detta påverkade banken och dess kunder under flera dygn. Efter det att felet åtgärdats har driften varit stabil. Swedbank arbetar kontinuerligt med att säkerställa mycket god tillgänglighet för sina kunder.

Upplåning och likviditet

Swedbanks upplåning under kvartalet dominerades av växande inlåning, deltagande i Riksbankens program för lån till företag via banker, samt emission av säkerställda obligationer. Bankens skuldkvot föll under kvartalet och likviditeten stärktes.

Till följd av Covid-19 krisen har centralbanker runt om i världen vidtagit kraftiga åtgärder för att stötta likviditet och utlåning till företag som drabbats av krisen. Swedbank fokuserar fullt ut på hur vi bäst kan hjälpa våra kunder och har tillsammans med andra banker en viktig roll att fylla genom att se till att de olika stödåtgärderna når ut till samhällsekonomin. Swedbank har därför deltagit i Riksbankens auktioner och beroende på våra kunders behov kommer banken att utvärdera även framtida deltagande. Swedbank har en fortsatt god likviditetssituation och har inget behov av stödåtgärder.

Förfallen för helåret 2020 uppgår till 165 mdkr beräknat från årets början. Det totala emissionsbehovet för helåret 2020 förväntas bli lägre jämfört med 2019. Emissionsbehovet påverkas av framtida förfall och förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt och justeras därför löpande under året. Vid kvartalets slut uppgick den kortfristiga upplåningen och certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 185 mdkr (129 mdkr per 31 december). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 295 mdkr (195). Likviditetsreserven uppgick per sista mars till 484 mdkr (380). Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 162 procent (182) samt 165, 338 respektive 93 procent för USD, EUR och SEK. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 116 procent (120). För mer information om upplåning och likviditet se not 14 – 16, samt sidorna 55 – 71 i faktaboken.

Kreditbetyg

Den 26 mars 2020 ändrade Standard & Poor's Swedbanks kreditbetyg till A+ för bankens långfristiga och A-1 för bankens kortfristiga upplåning med anledning av att tillsynsmyndigheterna konstaterat brister i arbetet med att motverka penningtvätsrisker och brister i regelefterlevnaden. Utsikten ändrades från negativ till stabil vilket återspeglar tron att bankens solida affärsmodell, lönsamhet och kapital bör skydda den från försämrade makroekonomiska förhållanden och resultatet av andra pågående utredningar kopplat till penningtvätt.

Den 2 april 2020 ändrade Moody's Swedbanks kreditbetyg för långfristig upplåning till Aa3 och ändrade "Baseline Credit Assessment" till baa1, som en följd av utredningar som visade på brister i Swedbanks hantering av risker för penningtvätt. Utsikten ändras från negativ till stabil vilket återspeglar uppfattningen att ytterligare ekonomiska påföljder, till följd av fortsatta utredningar, sannolikt inte kommer att påverka bankens kreditvärdighet väsentligt.

Den 3 april 2020 ändrade Fitch Swedbanks kreditbetyg för långfristig upplåning till A+ och dess "viability rating" till a+, med anledning av bristande kontroll rörande arbetet mot penningtvätt som framkommit i utredningar. Utsikten har satts till stabil vilket bland annat återspeglar förväntningar att banken gradvis kommer stärka sina

kontroller för att effektivt bekämpa och förhindra penningtvätt samt att banken har en stark position, relativt sitt kreditbetyg, för att kunna hantera den ekonomiska nedgången efterföljande utbrottet av Covid-19.

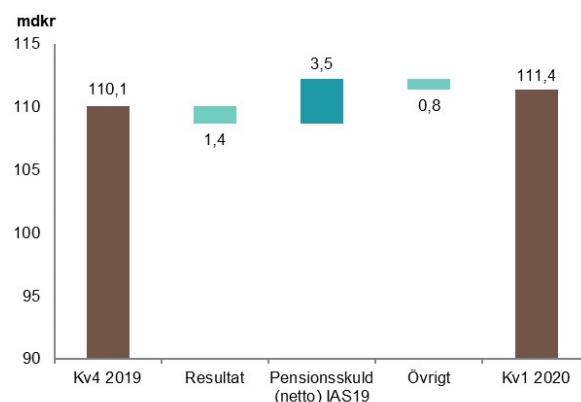
Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,1 procent vid kvartalets slut (17,0 vid utgången av fjärde kvartalet 2019). Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 13,1 (15,1) procent av riskexponeringsbeloppet (REA). Den pågående globala spridningen av coronaviruset påverkar det ekonomiska läget. För att säkra att kreditförsörjningen fungerar på ett tillfredsställande sätt beslutade den svenska finansinspektionen därför i mars att sänka det kontracykliska buffertvärdet med 2,5 procentenheter och fastställde det till 0 procent på svenska exponeringar. Flera tillsynsmyndigheter i länder där Swedbank är verksam har vidtagit liknande åtgärder, varför koncernens kontracykliska buffertvärde är 0,1 procent per 31 mars 2020.

Kärnprimärkapitalet ökade till 111,4 mdkr (110,1), vilket främst förklaras av omvärdering av pensionsskulden med 3,5 mdkr. Omvärderingseffekten uppstod främst till följd av ett lägre inflationsantagande samt att fler förstklassiga obligationer inkluderats vid beräkningen av diskonteringsräntan.

Förändring av kärnprimärkapital, Swedbank konsoliderad situation



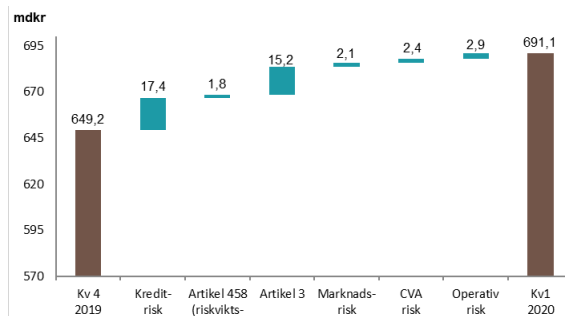
Totalt riskexponeringsbelopp (REA) ökade till 691,1 mdkr (649,2) under första kvartalet.

Den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp för artikel 3 i CRR resulterade i en ökning av REA om 15,2 mdkr. Ökningen beror främst på att Swedbank tagit hänsyn till den nya definitionen av fallissemang även i LGD-modellen avseende beräkning av förluster vid fallissemang för stora företag. Swedbank har således valt att hålla mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen.

REA för kreditrisker ökade med 19,2 mdkr under kvartalet. Ökningen inom kreditrisk förklaras främst av ökade institutsexponeringar inom affärsområdena Stora företag & Institutioner och Koncernfunktioner & Övrigt samt av valutakurseffekt inom affärsområdet Baltisk bankverksamhet. REA hänförlig till marknadsrisk ökade under kvartalet med 2,1 mdkr till 18,5 mdkr (16,3) och REA för CVA risk ökade med 2,4 mdkr till 7,1 mdkr (4,7). Den årliga uppdateringen av beräkning av REA för operationell risk bidrog till en ökning av REA med 2,9

mdkr till 71,5 mdkr i REA för operationell risk. Detta är hänförligt till ökade intäkter.

Förändring av riskexponeringsbelopp, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,7 procent (5,4). Bruttosoliditetsgraden minskade till följd av ett lägre primärkapital samt högre totala tillgångar vid utgången av första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Framtida regler om kapital och resolution

I mars 2020 beslutade Finansinspektionen att sänka det kontryckliga buffertvärdet från 2,5 procent till noll. Finansinspektionen anger i sitt beslut att myndigheten räknar med att inte ändra den nya buffertnivån de närmsta tolv månaderna samt att det innebär att en eventuell efterföljande höjning inte förväntas börja gälla förrän tidigast i mars 2022. I andra jurisdiktioner där Swedbank är närvarande har liknande sänkningar gjorts.

I januari 2020 beslutade Finansinspektionen att införa ökade kapitalkrav för banklån till kommersiella fastigheter. Åtgärden motiveras med att bankernas utlåning till kommersiella fastigheter gradvis har ökat till en nivå som utgör en potentiell risk för den finansiella stabiliteten. Kapitalkravet förväntas införas i tredje kvartalet 2020 och kommer att genomföras som en åtgärd i Pelare 2. För kommersiella fastigheter anger Finansinspektionen att den genomsnittliga riskvikten ska vara 35 procent och för kommersiella bostadsfastigheter 25 procent. Enligt Finansinspektionen förväntas Swedbanks totala kapitalkrav härigenom öka med 0,7 procentenheter och kärnprimärkapitalet med 0,5 procentenheter. Efter kvartalets utgång meddelade Finansinspektionen att processen skjuts fram ett kvartal och beräknas införas i december 2020 istället för september.

I november 2018 publicerade Finansinspektionen en promemoria som förklarade hur de ser på uppdaterade riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten rörande bankers interna riskklassificeringssystem. I promemorian framhåller Finansinspektionen att svenska banker måste analysera sina interna riskklassificeringssystem för att de ska fortsätta leva upp till myndigheternas uppdaterade krav. Eftersom riktlinjerna ännu inte är fullt ut beslutade av Europeiska bankmyndigheten eller införda i Finansinspektionens föreskrifter är det osäkert hur förändringarna kommer att påverka Swedbank.

I december 2019 lämnade den utredning som tillsatts av Finansdepartementet ett förslag om implementering av

en samling EU-regelverk, det så kallade bankpaketet. Genom bankpaketet ändras bland annat vad som får ligga till grund för kapitalkrav i Pelare 2. Det förväntas medföra att krav i Pelare 2 inte längre kan motiveras som en generell makrotillsynsåtgärd, medan möjligheten att införa liknande krav i Pelare 1 utökas. Hur den slutliga lagen kommer att vara utformad samt hur Finansinspektionen kommer att tillämpa reglerna i bankpaketet som rör kapitalkraven och hur Swedbank därmed påverkas är osäkert.

Utredningens förslag om implementering av bankpaketet omfattar också en uppdatering av resolutionslagen för att harmonisera svensk lag med EU-direktivet BRRD2. När den slutliga lagändringen träder i kraft kan Swedbanks behov av att emittera kvalificerade skulder (exempelvis seniora icke prioriterade skulder) påverkas. Lagändringen ska träda i kraft senast 28 december 2020 och ändringarna som avser kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder ska fasas in från och med 1 januari 2022. Infasningen ska vara klar 1 januari 2024.

Den 7 april beslutade Riksgälden att med omedelbar verkan att förlänga infasningsperioden för banker att uppfylla MREL med kapitalbas och efterställda skulder till 2024 från tidigare 2022.

Övriga händelser

Den 19 februari publicerade Swedbank sin års- och hållbarhetsredovisning för 2019 tillsammans med bankens Risk- och kapitaltäckningsrapport. Swedbanks hållbarhetsarbete är en central del i bankens verksamhet och hållbarhetsredovisningen är därför en integrerad del av årsredovisningen.

Under kvartalet har Erik Ljungberg rekryterats som ny kommunikationsdirektör. Erik Ljungberg kommer närmast från en position på Scania där han är Senior Vice President och kommunikationsdirektör sedan 2008. På Swedbank kommer Erik Ljungberg även ha ansvar för varumärke, marknadsföring och hållbarhetsfrågor och tar plats i koncernledningen och rapporter direkt till vd och styrelse. Han kommer att tillträda sin tjänst i Swedbank senast i juli 2020.

Rolf Marquardt har rekryterats som ny koncernriskchef. Rolf Marquardt kommer närmast från Handelsbanken där han är CFO och har arbetat med finansiella frågor sedan 2002. Under sex år var han koncernriskchef och han har även erfarenhet från compliance och riskkontroll på ledningsnivå inom Handelsbanken. Rolf Marquardt kommer i sin nya roll att rapportera direkt till vd och styrelse och ingå i bankens koncernledning. Han tillträder sin tjänst på Swedbank senast den 1 oktober 2020.

Den 20 mars meddelade Swedbank att årsstämman flyttas fram till en senare tidpunkt med anledning av den senaste tidens utveckling med spridningen av coronaviruset. Genom detta bidrar banken till att minska risken för ytterligare smittspridning i samhället. Årsstämman var tidigare planerad att hållas den 26 mars, Swedbank kommer att hålla årsstämma senast den 30 juni.

Den 23 mars beslutade styrelsen att ensidigt häva avtalet om avgångsvederlag till bankens tidigare vd Birgitte Bonnesen, mot bakgrund av vad som kommit fram i de utredningar som genomförts av den svenska och estniska Finansinspektionen, samt av den

internationella advokatfirman Clifford Chance. Avgångsvederlaget skulle ha börjat betalas ut den 29 mars 2020.

Swedbanks arbete mot penningtvätt

Beslut från den svenska och estniska finansinspektionen

Den 19 mars meddelade finansinspektionerna i Sverige och Estland resultatet av de parallella undersökningar som genomförts. Undersökningarna omfattar hur Swedbank har följt reglerna om styrning och kontroll när det gäller åtgärder mot penningtvätt i bankens dotterbanker i Estland, Lettland och Litauen - under perioden 2015 till och med första kvartalet 2019. Utredningarna omfattade även frågor om bankens informationsgivning till inspektionerna samt hur Swedbanks svenska verksamhet har levt upp till kraven i penningtvättsregelverken.

Finansinspektionerna konstaterade att Swedbank har haft allvarliga brister i arbetet med att motverka penningtvättsrisker i sin baltiska verksamhet. Banken har även haft brister i sin informationsgivning till myndigheterna. Vidare konstaterades vissa brister i den svenska verksamheten.

Swedbank konstaterade i ett pressmeddelande samma dag att finansinspektionernas slutsatser i allt väsentligt överensstämmer med bankens egna. Swedbank har haft brister i rutinerna för att motverka penningtvätt. Swedbank konstaterade också att även om ett antal åtgärder har vidtagits har bankens arbete mot penningtvätt inte uppnått en tillräckligt hög nivå.

Den svenska Finansinspektionen beslutade att varna Swedbank och utfärdade en sanktionsavgift på fyra miljarder kronor. Den estniska Finansinspektionen utfärdade ett föreläggande som innebär att Swedbanks estniska dotterbanken måste vidta åtgärder för att förbättra sina system för att motverka penningtvättsrisker. Frågan om penningtvätt eller andra kriminella aktiviteter har ägt rum i banken utreds av den estniska åklagarmyndigheten.

Den 23 mars beslutade Swedbanks att inte överklaga vare sig den svenska Finansinspektionens sanktionsbeslut eller den estniska Finansinspektionens förelägganden.

Sanktionsbeloppet finns upptaget som en ur skattehänseende icke-avdragsgill kostnad i bankens resultat för årets första kvartal.

Clifford Chance-utredningen

Advokatbyrån Clifford Chance anlätades i februari 2019 av Swedbanks styrelse för att med forensiskt stöd från analysföretagen FRA och FTI genomföra en utredning av Swedbanks arbete mot penningtvätt. Clifford Chance presenterade sin rapport om utredningen den 23 mars 2020. Rapporten innehåller Clifford Chances objektiva slutsatser. Banken har inte påverkat utredningens inriktning eller Clifford Chances faktiska slutsatser. Banken har medverkat fullt i utredningen.

Utredningen har omfattat kunder, transaktioner och aktiviteter från 2007 till och med mars 2019 samt hur banken har hanterat intern och extern informationsgivning. Clifford Chance har granskat hur Swedbank historiskt har svarat upp mot brister som har identifierats.

Clifford Chance hade obegränsad tillgång till underlag från Swedbank, som bland annat omfattade flera miljarder transaktionsdata, omkring 160 miljoner kunduppgifter och över 38 terabyte digitala dokument och dokument scannade från papper. Clifford Chance genomförde ett hundratals intervjuer med bland andra nuvarande och tidigare ledande befattningshavare och styrelseledamöter.

Av Clifford Chances rapport framgick att det under perioden 2014 – 2019 utfördes transaktioner med hög risk för misstänkt penningtvätt i form av insättningar på kundkonton till ett värde av 17,8 miljarder euro och utbetalningar från kundkonton till ett värde av 18,9 miljarder euro i de baltiska dotterbankerna. Clifford Chance kunde inte, baserat på tillgänglig information, dra slutsatsen att Swedbank varit inblandad i penningtvätt eller hanterat några kundtransaktioner som utgjorts av intäkter från brottslig verksamhet.

Därutöver rapporterade Clifford Chance (den 10 mars) att transaktioner om cirka 4,8 miljoner USD utgör troliga sanktionsbrott. Swedbank har därför lämnat en rapport till U.S. Treasury's Office for Foreign Assets Control (OFAC). Av de rapporterade transaktionerna avsåg 95 procent perioden 2015 – 2016. De utgörs till största delen av betalningar av löner och diverse avgifter från rederi med säte på Krim-halvön.

Clifford Chance rapport finns publicerad på Swedbanks hemsida. Rapporten är på engelska. Där finns också en summering av rapporten på svenska och engelska i vilken Clifford Chance slutsatser finns beskrivna.

Pågående utredningar

Flera europeiska och amerikanska myndigheter utreder Swedbank. Banken samarbetar fullt ut med myndigheterna.

Status i pågående utredningar

- Den svenska Ekobrottsmyndigheten (EBM) utreder om det förekommit brott i samband med informationsgivning. Såvitt framkommit har ingen person ännu delgivits misstanke. Banken har ingen information om när utredningen avslutas.
- Swedbank utreds av amerikanska myndigheter. Dessa utredningar kan pågå under flera år.
- Den estniska åklagarmyndigheten utreder om penningtvätt eller andra kriminella aktiviteter har förekommit i Swedbank Estonia.

Bankens åtgärder

217 punkter för en säkrare bank

Enheten Anti-Financial Crime (AFC) koordinerar arbetet med att förbättra rutiner, systemstöd och processer för att förebygga brott inom ramen för det åtgärdsprogram som presenterades i oktober 2019. Åtgärdsprogrammet ses över löpande och nya initiativ läggs till vid behov. Swedbanks mål är att vara en branschledare på området. Programmet kommer att föra Swedbank på god väg mot det målet under 2020.

Programmet utökades under kvartalet och omfattade per den 31 mars 217 initiativ, av vilka 87 är slutförda. Under kvartalet slutfördes 20 initiativ och 45 tillkom.

Av de initiativ som tillkommit under det första kvartalet, syftar lite mer än hälften till att stänga de brister som uppmärksammades i skrivelsen som den estniska Finansinspektionen presenterade den 19 mars. Dessa

brister måste vara åtgärdade senaste den 18 november 2020.

Den svenska Finansinspektionens beslut från den 19 mars innehåller, i enlighet med praxis, inte konkreta föreskrifter. I stället överläts åt banken att själv definiera och genomföra åtgärder för att avhjälpa brister som inspektionen identifierat. Detta hanteras inom ramen för åtgärdsprogrammet samt genom de kvalitetssäkringar som anges nedan. Advokatfirman Clifford Chance rapport som presenterades den 23 mars utgör också underlag för uppdateringar av åtgärdsprogrammet.

Enligt gällande plan kommer 29 initiativ att avslutas under det andra kvartalet, och 80 initiativ under kvartal tre och fyra. Ett mindre antal initiativ kommer att fortsätta under 2021. Banken bedömer per den 31 mars att arbetet kommer att kunna fortsätta enligt plan, trots Covid-19-epidemins konsekvenser. Nya bedömningar görs fortlöpande. Vid en utdragen epidemi ökar risken för förseningar.

Kvalitetssäkring

Styrelsen och vd har beslutat att kvalitetssäkra tre områden med hjälp av extern expertis:

- Kvaliteten i bankens arbete mot penningtvätt och ekonomisk brottslighet valideras.
- En utvärdering görs av bankens regelefterlevnad.
- En översyn görs av Swedbanks företagskultur.

Härutöver utvärderas för närvarande Swedbanks bolagsstyrning i ett internt projekt.

Händelser efter 31 mars 2020

Den 2 april meddelade Swedbank att man rekryterat Mattias Persson som chefekonom och global chef för Swedbank makroanalys. Mattias Persson är filosofie doktor i nationalekonomi med inriktning mot finansiell ekonomi, kommer närmast från en roll som chefekonom och chef för ekonomisk analys på Riksgälden.

Den 8 april meddelade Swedbank att de uppskattade totala kostnaderna för helåret 2020 kommer att uppgå till cirka 21,5 miljarder kronor exklusive sanktionsavgiften på 4 miljarder kronor från Finansinspektionen.

Swedbank inför lån med statlig garanti. Företagskunder som är drabbade av den pågående krisen kan från och med den 8 april ansöka om likviditetslån som omfattas av den statliga lånegarantin. Syftet med lånen är att hjälpa livskraftiga företag att överbrygga den svåra situation de befinner sig i just nu.

Den 22 april beslutade Swedbanks styrelse att årsstämma ska hållas den 28 maj 2020. Styrelsen föreslår att beslut om utdelning inte skall fattas på årsstämman, utan på en extra bolagsstämma, om förutsättningar så föreligger, när Covid-19-pandemins konsekvenser bättre kan överblickas.

Svensk bankverksamhet

- Stärkt räntenetto till följd av lägre resolutionsfondsavgift
- Ökade inlånings- och bolånevolym
- Intensivt arbete med att stötta och underlätta för våra kunder i krisen som följer Covid-19 pandemin

Resultaträkning

| mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|-----------|
| | Kv1 | Kv4 | | Kv1 | |
| Räntenetto | 4 184 | 4 093 | 2 | 4 151 | 1 |
| Provisionsnetto | 1 978 | 2 017 | -2 | 1 857 | 7 |
| Nettoreultat finansiella poster | 63 | 105 | -40 | 104 | -39 |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | 106 | 278 | -62 | 133 | -20 |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 182 | 277 | -34 | 202 | -10 |
| Summa intäkter | 6 513 | 6 770 | -4 | 6 447 | 1 |
| Personalkostnader | 763 | 736 | 4 | 762 | |
| Rörliga personalkostnader | 3 | 6 | -50 | 16 | -81 |
| Övriga kostnader | 1 514 | 1 732 | -13 | 1 413 | 7 |
| Avskrivningar | 14 | 19 | -26 | 81 | -83 |
| Summa kostnader | 2 294 | 2 493 | -8 | 2 272 | 1 |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 4 219 | 4 277 | -1 | 4 175 | 1 |
| Kreditförluster, netto | 373 | 10 | | 136 | |
| Rörelseresultat | 3 846 | 4 267 | -10 | 4 039 | -5 |
| Skatt | 766 | 790 | -3 | 805 | -5 |
| Periodens resultat | 3 080 | 3 477 | -11 | 3 234 | -5 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 3 080 | 3 477 | -11 | 3 230 | -5 |
| Minoriteten | | | | 4 | |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 18,8 | 21,5 | | 20,1 | |
| Utlåning/inlåning, % | 205 | 209 | | 215 | |
| Kreditförlustnivå, % | 0,12 | 0,00 | | 0,05 | |
| K/I-tal | 0,35 | 0,37 | | 0,35 | |
| Utlåning, mdkr ²⁾ | 1 200 | 1 196 | | 1 195 | |
| Inlåning, mdkr ²⁾ | 585 | 571 | 2 | 556 | 5 |
| Heltidstjänster | 3 713 | 3 644 | 2 | 3 792 | -2 |

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 3 080 mkr (3 477). Minskningen förklaras främst av en positiv engångseffekt kopplat till Entercard på övriga intäkter i förra kvartalet och högre kreditförluster drivet av spridningen av Covid-19. Detta motverkades delvis av lägre kostnader.

Räntenettet ökade och uppgick till 4 184 mkr (4 093). Orsaken var dels lägre resolutionsavgift dels högre marknadsräntor som påverkade räntenettet för inlåning positivt men hade en negativ effekt på marginalerna för utlåning.

Bolånevolymen till hushåll uppgick till 823 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 5 mdkr. Utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet med 2 mdkr.

Företagsutlåningen var stabil och uppgick till 248 mdkr. Företagsvolymen ökade främst inom jord- och skogsbruk. Utlåningen till fastighetsförvaltning minskade under kvartalet.

Den totala inlåningsvolymen ökade till 585 mdkr (571). Hushållens inlåningsvolym ökade med 15 mdkr medan företagsinlåningen minskade med 2 mdkr.

Provisionsnettot minskade till 1 978 mkr (2 017) främst drivet av lägre intäkter från kapitalförvaltning och lägre kortprovisioner.

Andel av intresseföretags och joint ventures resultat minskade, främst till följd av förra kvartalets positiva engångseffekt i Entercard. Även övriga intäkter minskade.

De totala kostnaderna minskade. Personalkostnaderna ökade medan övriga kostnader minskade bland annat på grund av lägre kostnader för marknadsföring, konsulter och lokaler.

Kreditförlusterna ökade till 373 mkr (10), främst till följd av ökade reserveringar på grund av försämrade makroekonomiska utsikter till följd av Covid-19 pandemin. För flera branscher har även expertjusteringar efter modellberäkningen på portföljnivå gjorts.

Januari - mars 2020 jämfört med januari - mars 2019

Resultatet minskade till 3 080 mkr (3 230). Minskningen förklaras främst av ökade kreditförluster.

Räntenettet ökade något till 4 184 mkr (4 151). Orsaken är främst ökat inlåningsräntenetto. Detta motverkades av något lägre marginaler för utlåning, huvudsakligen drivet av högre marknadsräntor. Lägre avgift för resolutionsfonden jämfört med 2019 påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnettot steg till 1 978 mkr (1 857). Ökningen beror främst på högre intäkter från kapitalförvaltning.

Andel av intresseföretags och joint ventures resultat minskade något, främst på grund av minskad andel av resultat i delägda sparbanker. Övriga intäkter minskade, främst på grund av minskade intäkter från livförsäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna ökade något främst till följd av förändrad modell för lokalkostnader och internt köpta tjänster.

Kreditförlusterna ökade till 373 mkr (136), främst till följd av försämrade makroekonomiska förutsättningar och expertjusteringar av kreditreserveringarna relaterat till Covid-19.

Affärsutveckling

Utbrottet av Covid-19 har påverkat banken och våra kunder. Under det första kvartalet har vi haft stort fokus på att utveckla anpassade erbjudanden och tjänster för att stödja våra kunder och samhället i stort.

För att hjälpa våra kunder publicerar vi löpande information, råd och verktyg och gör dessa tillgängliga i våra kundmöten och i våra digitala kanaler. Våra privatkunder kan ansöka om amorteringsansstånd för bolån och övriga lån via Swedbanks hemsida. Företagskunder har möjlighet att ansöka om amorteringsansstånd och även likviditetsslån. På vår hemsida ges information om de initiativ som finns från myndigheter och andra aktörer för att ge våra företagskunder ett bra stöd. Där finns även olika verktyg där man som företagare kan beräkna finansiella effekterna av olika initiativ från bland annat myndigheter.

Under kvartalet har vi även fortsatt arbetet med att förbättra och förenkla kundupplevelsen med fokus på digitala produkter och tjänster. Både privatkunder och företagskunder kan nu genomföra internationella betalningar i den nya internetbanken. Företag har numera även möjligheten till att e-signera leasing- och avbetalningskontrakt via internetbanken. För privatpersoner har vi lanserat förbättrad funktionalitet för månadssparande och möjlighet finns nu även att ansöka om konsumtionskrediter via samarbetet med Lendo.

Inom ramen för vårt samhällsengagemang har vi genomfört kampanjer som betonar vikten av att prata om pengar med barn. Vi har även utökat vårt samarbete med Stiftelsen Läxhjälpen så att de har kunnat tidigarelägga en digitalisering av sitt läxhjälpssystem för att kunna stötta de elever som får sina studier påverkade av Covid-19 krisen. Swedbank har under fyra års tid samarbetat med Läxhjälpen, en stiftelse som med stöd från näringslivet bedriver kostnadsfri, resultatfokuserad läxhjälp i socioekonomiskt utsatta områden.

Under kvartalet har vi fortsatt att ha stort fokus på arbetet med att motverka penningtvätt vilket inkluderar att förbättra rutiner, systemstöd och processer och komma tillrätta med de brister som identifierats.

Mikael Björknert
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler, telefonbanken och våra kontor, samt genom samarbete med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 161 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Fortsatt utlåningstillväxt i samtliga tre baltiska länder
- Högre kreditreserveringar till följd av Covid-19 krisen
- Introducerat amorteringsansstånd i syfte att mildra effekten av Covid-19-pandemin för våra kunder

Resultaträkning

| mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | Kv1 | Kv4 | | Kv1 | |
| Räntenetto | 1 370 | 1 358 | 1 | 1 238 | 11 |
| Provisionsnetto | 623 | 671 | -7 | 635 | -2 |
| Nettoreultat finansiella poster | 47 | 93 | -49 | 98 | -52 |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 184 | 250 | -26 | 193 | -5 |
| Summa intäkter | 2 224 | 2 372 | -6 | 2 164 | 3 |
| Personalkostnader | 268 | 276 | -3 | 239 | 12 |
| Rörliga personalkostnader | 8 | 10 | -20 | 16 | -50 |
| Övriga kostnader | 503 | 617 | -18 | 468 | 7 |
| Avskrivningar | 43 | 45 | -4 | 42 | 2 |
| Summa kostnader | 822 | 948 | -13 | 765 | 7 |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 1 402 | 1 424 | -2 | 1 399 | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | | 5 | | | |
| Kreditförluster, netto | 146 | -3 | | -29 | |
| Rörelseresultat | 1 256 | 1 422 | -12 | 1 428 | -12 |
| Skatt | 219 | 200 | 10 | 203 | 8 |
| Periodens resultat | 1 037 | 1 222 | -15 | 1 225 | -15 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 1 037 | 1 222 | -15 | 1 225 | -15 |
| Räntabilitet på allokert eget kapital, % | 15,3 | 19,3 | | 19,9 | |
| Utlåning/inlåning, % | 77 | 77 | | 80 | |
| Kreditförlustnivå, % | 0,30 | -0,01 | | -0,07 | |
| K/I-tal | 0,37 | 0,40 | | 0,35 | |
| Utlåning, mdkr ²⁾ | 198 | 186 | 6 | 174 | 14 |
| Inlåning, mdkr ²⁾ | 257 | 241 | 7 | 218 | 18 |
| Heltidstjänster | 3 561 | 3 577 | | 3 588 | -1 |

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Resultatet i första kvartalet uppgick till 1 037 mkr (1 222). I lokal valuta minskade resultatet drivet av lägre intäkter och kreditförluster. Lägre kostnader motverkade minskningen något. Valutakurseffekter stärkte kvartalets resultat med 4 mkr.

Räntenettet förblev stabilt i lokal valuta. Både bolänemarginalerna och marginalerna på företagsutlåning var under kvartalet oförändrade. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 11 mkr.

Utlåningen ökade 1 procent under kvartalet i lokal valuta. Hushållsutlåningen ökade med 2 procent och företagsutlåningen ökade något under kvartalet. Utlåningen ökade i samtliga tre baltiska länder. Valutakurseffekter bidrog positivt med 10 mdkr.

Inlåning ökade med 1 procent i lokal valuta till följd av tillväxt i både företags- och privatinlåning. Under senare delen av kvartalet ökade inlåningen i samband med spridningen av Covid-19. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 13 mdkr.

Provisionsnettot minskade 7 procent i lokal valuta under kvartalet, främst relaterat till lägre provisioner för kort och kapitalförvaltning. Lägre kundaktiviteter till följd av spridningen av Covid-19, sänkta förvaltningsavgifter, men även en säsongsbetonad nedgång påverkade resultatet negativt.

Nettoreultatet finansiella poster minskade 49 procent i lokal valuta huvudsakligen på grund av realiserade förluster inom kapitalförvaltning och försäkringsverksamheten. Resultatet påverkades inte av valutakurseffekter under kvartalet.

Övriga intäkter minskade med 26 procent i lokal valuta, vilket i huvudsak hänförs till ökade kundfordringar och ökade reserveringar för framtida kundfordringar och förluster i försäkringsverksamheten relaterat till Covid-19 utbrottet.

Kostnader minskade med 14 procent i lokal valuta under kvartalet. Kostnadsminskningen beror i huvudsak på säsongsmissigt lägre marknadsföringskostnader och övriga kostnader. Investeringar i stärkta funktioner för att förhindra penningtvätt och förbättra kundkännedomsprocesser fortsatte under kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till 146 mkr jämfört med återvinningar på 3 mkr under förra kvartalet. Främst drivet av försämrade makroekonomiska antaganden och expertjusteringar av kreditreserveringarna på portföljnivå med anledning av Covid-19. Underliggande kreditkvalitet är fortsatt god.

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet minskade till 1 037 mkr (1 225) huvudsakligen till följd av ökade kostnader och ökade kreditförluster. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 26 mkr.

Räntenettet ökade med 8 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ökade utlåningsvolymerna. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 38 mkr.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta. Såväl hushållsutlåningen som utlåningen till företag ökade i alla tre baltiska länder. Valutakurseffekter bidrog med en ökning på 11 mdkr. Inlåningen ökade med 12 procent i lokal valuta och valutakurseffekter bidrog med en ökning på 14 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 5 procent i lokal valuta, främst drivet av lägre intäkter från kortverksamheten och kapitalförvaltningen.

Nettoresultat finansiella poster minskade med 53 procent i lokal valuta. Till övervägande del är minskningen hänförlig till högre icke realiserade förluster inom kapitalförvaltning och försäkringsverksamheten. Övriga intäkter minskade med 7 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ett försämrat resultat inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 5 procent i lokal valuta. Till stor del beroende på ökade personalkostnader och kostnader hänförliga till arbetet med att motverka penningtvätt samt ökad kundkännedom. Även konsultkostnader och investeringar i digitala lösningar ökade.

Kreditförlusterna uppgick till 146 mkr jämfört med återvinningar på 29 mkr under motsvarande period under 2019.

Affärsutveckling

Efter utbrottet av Covid19 har undantagstillstånd utlysts i samtliga baltiska länder. Vi fortsätter att stödja våra kunder under dessa utmanande och osäkra tider genom att tillhandahålla banktjänster i våra fysiska såväl som digitala kanaler.

Åtgärder för att stödja våra kunder inkluderar till exempel att erbjuda upp till 12 månaders amorteringsansånd på bostadslån och upp till 6

månaders amorteringsansånd för konsumentfinansiering och leasing. Företagskunder erbjuds upp till 6 månaders amorteringsansånd. Ansökningsprocessen är helt digitaliserad med ansökningshandlingar tillgänglig i internetbanken för både privat- och företagskunder. Applikationen har fått positiv respons från våra kunder och antalet ansökningar ökar succesivt.

Vi har temporärt blivit tvungna att stänga ner ett fåtal kontor med anledning av Covid-19. Vidare har vi för att skydda våra medarbetare och för att minska spridningen av viruset vidtagit säkerhetsåtgärder såsom installation av plexiglasväggar på kontoren, mer frekvent städning av våra lokaler och bankomater samt ansiktsmasker eller andningskydd till medarbetare med kundkontakt. Kontorsbesök måste nu även bokas i förväg.

Den ledande online-rekryteringsportalen CVOnline utsåg Swedbank till "Mest attraktiva arbetsgivare inom finanssektorn" i samtliga tre baltiska länder under kvartalet. Swedbank Lettland vann titeln "Bästa arbetsgivare" i Lettland för andra året i rad.

För att öka medvetenheten om hållbarhet och om FN:s hållbara utvecklingsmål bland medarbetare, kunder och andra intressenter, har ett antal evenemang och kommunikationsaktiviteter genomförts. Bland annat startades ett hållbart innovationsprogram "Kvinnor för globala utmaningar". Som ett av de första innovationsutvecklingsprogrammen för kvinnor i Litauen lockade det ca. 200 deltagare involverade i framtagandet av hållbara varor och tjänster. En starta eget-utbildning med hållbarhetsfokus för ungdomar "Futurepreneurs" lanserades i Litauen. Syftet är att hjälpa unga företagare med affärsidéer som överensstämmer med FN:s hållbara utvecklingsmål.

Under det första kvartalet fokuserade banken på att stärka och utveckla kundigenkänningsprocesser och andra kompetenser i organisationen i syfte att ytterligare förbättra kvaliteten och effektiviteten i vårt arbete med att förhindra penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet



Jon Lidfelt
Tillförordnad chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och cirka 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt undersökningar är Swedbank även det mest omtyckta varumärket i Baltikum. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av näringslivet. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 26 kontor i Estland, 27 i Lettland och 43 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Ökade utlåningsvolymen bidrog till ett högre räntenetto
- Försämrat nettoresultat finansiella poster och högre kreditreserveringar
- Rådgivare till Europeiska investeringsbankens vid deras emission av hållbarhetsobligation

Resultaträkning

| mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | Kv1 | Kv4 | | Kv1 | |
| Räntenetto | 960 | 931 | 3 | 941 | 2 |
| Provisionsnetto | 636 | 718 | -11 | 553 | 15 |
| Nettoresultat finansiella poster | -316 | 551 | | 806 | |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | -6 | -18 | -67 | | |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 29 | 19 | 53 | 22 | 32 |
| Summa intäkter | 1 303 | 2 201 | -41 | 2 322 | -44 |
| Personalkostnader | 592 | 600 | -1 | 539 | 10 |
| Rörliga personalkostnader | 26 | 10 | | 49 | -47 |
| Övriga kostnader | 378 | 360 | 5 | 356 | 6 |
| Avskrivningar | 60 | 61 | -2 | 58 | 3 |
| Summa kostnader | 1 056 | 1 031 | 2 | 1 002 | 5 |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 247 | 1 170 | -79 | 1 320 | -81 |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar | | 13 | | | |
| Kreditförluster, netto | 1 627 | 982 | 66 | 107 | |
| Rörelseresultat | -1 380 | 175 | | 1 213 | |
| Skatt | -552 | 46 | | 274 | |
| Periodens resultat | -828 | 129 | | 939 | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | -828 | 129 | | 939 | |
| Räntabilitet på allokert eget kapital, % | -11,6 | 1,9 | | 14,4 | |
| Utlåning/inlåning, % | 140 | 159 | | 152 | |
| Kreditförlustnivå, % | 2,20 | 1,32 | | 0,15 | |
| K/I-tal | 0,81 | 0,47 | | 0,43 | |
| Utlåning, mdkr ²⁾ | 234 | 223 | 5 | 222 | 5 |
| Inlåning, mdkr ²⁾ | 168 | 142 | 18 | 146 | 15 |
| Heltidstjänster | 2 307 | 2 273 | 1 | 2 183 | 6 |

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Resultatet minskade till -828 mkr (129) främst till följd av ökade kreditförluster och ett negativt resultat från finansiella poster.

Räntenettet ökade till 960 mkr (931) till följd av lägre resolutionsavgift och högre utlåningsvolymen, främst i slutet av kvartalet då osäkerheten i samband med Covid-19 ledde till en ökad efterfrågan på kort upplåning från våra kunder. Utlåningsmarginalerna minskade under kvartalet, vilket till viss del vägdes upp av ett förbättrat räntenetto för inlåning.

Provisionsnettot minskade till 636 mkr (718) främst på grund av en minskad intjäning från rådgivningsprovisioner relaterade till företagsförvärv och aktieemissioner samt att provisionsintäkter från garantier på obligationsmarknaden i fjärde kvartalet inte upprepades. Minskningen motverkades till viss del av säsongsmässigt starkt resultat från betalningsförmedlings- och garantiprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -316 mkr (551) till största del drivet av omvärderingar av befintliga innehav i våra kreditböcker samt ökade värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), ett direkt resultat av den marknadsoro som uppstod i samband med den accelererande spridningen av Covid-19.

Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna till 1 056 mkr (1 031), främst till följd av förändringar i interna kostnadsfördelningar.

Som en effekt av spridningen av Covid-19 ökade under första kvartalet kreditförlusterna till 1 627 mkr (982). Marknadsförutsättningarna har för oljerelaterad industri försämrats till följd av försämrade marknadsutsikter och fortsatt fallande oljepriser. Reserveringar för enskilda engagemang relaterade till oljesektorn har därför gjorts på motsvarande 801 mkr. Uppdaterade makroekonomiska prognoser och expertjusteringar av kreditreserveringarna på portföljnivå ledde till ytterligare reserveringar på 1 010 mkr under kvartalet.

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet minskade till -828 mkr (939) till följd av högre kreditförluster.

Räntenettet ökade till 960 mkr (941), främst till följd av ökad inlåning. Utlåningsvolymerna har ökat samtidigt som utlåningsmarginalerna har påverkats negativt. Detta till största del drivet av högre marknadsräntor.

Provisionsnettot ökade till 636 mkr (553), drivet av ökad intjäning av rådgivningsprovisioner relaterade till företagsförvärv och aktieemissioner samt en ökning av utlånings- och betalningsprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -316 mkr (806) till största del drivet av omvärderingar av befintliga innehav i våra kreditböcker samt ökade värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), ett direkt resultat av den marknadsoro som uppstod i samband med den accelererande spridningen av Covid-19

Totala kostnader ökade till 1 056 mkr (1 002) till följd av ökade personal- samt IT-kostnader.

Som en effekt av spridningen av Covid-19 ökade kreditförlusterna till 1627 mkr (107).

Affärsutveckling

Stora företag & Institutioner har sett ett ökat likviditetsbehov hos våra kunder till följd av Covid-19. Flera åtgärder har vidtagits för att stötta våra kunder. Bland annat tillhandahålls särskilda kreditgarantier för exporterande bolag i samarbete med Exportkreditnämnden. Kunder har också erbjudits möjlighet till amorteringsanstånd. Vidare har en webbaserad tjänst lanserats för företagare där de på ett enkelt sätt kan beräkna de företagsekonomiska effekterna av vissa finansiella lättnadsåtgärder.

Under kvartalet har Riksgäldskontoret förlängt sitt ramavtal med Swedbank till 2022. Avtalet, som avser bland annat löner, hyror och leverantörsbetalningar, omfattar samtliga statliga myndigheter och kan även användas av affärsverken.

I en undersökning genomförd av analysföretaget Prospera utsågs Swedbank till Sveriges främsta

leverantör inom Trade Finance, det vill säga finansierings- och betalningslösningar för utlandsaffärer. Swedbank klättrade från en sammantagen andraplats 2019, samtidigt som förstaplatsen hos de största bolagen behölls. Kunderna tilldelade Swedbank en förstaplats i närmare hälften av de i undersökningen ingående kategorierna däribland personliga kontakter och förståelse för kundernas behov.

Swedbank har stärkt sin position som rådgivare vid kapitalanskaffning, och är under kvartalet tredje största aktör avseende transaktioner i svenska kronor, enligt analysbolaget Dealogic. Större transaktioner under kvartalet har bland annat varit ljudboksföretaget Storytels riktade nyemission om SEK 948 mkr och spelutvecklaren Stillfront Groups riktade nyemission på SEK 1,3 mdkr.

I slutet av mars var Swedbank rådgivare när Europeiska investeringsbanken gav ut en hållbarhetsobligation om 3 mdkr. Emissionen är en del av Europeiska investeringsbankens och EU:s medlemsstaters åtgärds paket på upp till 40 mdr EUR till följd av Covid-19 krisen. Medlen ska bland annat användas till akuta infrastrukturella åtgärder och utrustning för att stödja nationella hälsomyndigheter, laboratorier och sjukhus i Europa.

Det bankgemensamma nordiska initiativet KYC Utility, som syftar till att förbättra kundupplevelsen och stärka bankernas infrastruktur runt standardiserade kundkännedomsuppgifter, har under kvartalet bytt namn till Invidem. Invidem hjälper stora och medelstora företag att ange kundkännedomsuppgifter på en plattform som används av bankerna i projektet. Etableringen av samriskbolaget fortgår och en första version av tjänsten beräknas vara klar att testas i april 2020. Full kommersiell lansering är planerad till andra halvåret av 2020.

Ola Laurin
Chef Stora företag & Institutioner

Stora företag & Institutioner ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med en omsättning på över två miljarder kronor, samt kunder vars behov kan anses komplexa som följd av verksamhet i flera länder eller behov av avancerade finansieringslösningar. De ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna. Stora företag & Institutioner arbetar nära kunderna, rådgivningen syftar till att skapa långsiktig lönsamhet och hållbar tillväxt. Stora företag & Institutioner finns representerat i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Danmark, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

| mkr | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | % | 2019 Kv1 | % |
|---|---------------|--------------|------------|-------------|------------|
| Räntenetto | 178 | 27 | | 91 | 96 |
| Provisionsnetto | -36 | -13 | | 1 | |
| Nettoresultat finansiella poster | -116 | 469 | | 179 | |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | -5 | -8 | -38 | 4 | |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 221 | 210 | 5 | 188 | 18 |
| Summa intäkter | 242 | 685 | -65 | 463 | -48 |
| Personalkostnader | 1 179 | 1 153 | 2 | 1 104 | 7 |
| Rörliga personalkostnader | 34 | 25 | 36 | 34 | |
| Övriga kostnader | -238 | -296 | -20 | -826 | -71 |
| Avskrivningar | 273 | 267 | 2 | 201 | 36 |
| Sanktionsavgift | 4 000 | 0 | | 0 | |
| Summa kostnader | 5 248 | 1 149 | | 513 | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | -5 006 | -464 | | -50 | |
| Kreditförluster, netto | 5 | -1 | | 4 | 25 |
| Rörelseresultat | -5 011 | -463 | | -54 | |
| Skatt | -35 | -63 | -44 | 70 | |
| Periodens resultat | -4 976 | -400 | | -124 | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | -4 976 | -400 | | -124 | |
| Heltidstjänster | 5 811 | 5 724 | 2 | 5 392 | 8 |

¹⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster härrör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Financial Products & Advice och gemensamma staber och allokeras ut i stor utsträckning.

Resultat

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Resultatet minskade till -4 976 mkr (-400), till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift och ett negativt nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury.

Räntenettet ökade till 178 mkr (27). Räntenettet inom Group Treasury ökade till 219 mkr (68). Orsaken var i första hand positiva effekter i samband med Riksbankens senaste räntehöjning, högre återköpsvolym och lägre utestående senior upplåning.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -116 mkr (469). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -116 mkr (466), främst till följd av en negativ värdeutveckling av innehaven i Visa och Asiakasti.

Kostnaderna ökade till 5 248 mkr (1 149), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar ökade med 56 mkr och uppgick totalt till 576 mkr under kvartalet. Övriga kostnader ökade med 43 mkr, främst beroende på högre personalkostnader till följd av årliga löneökningar och fler antal anställda.

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet minskade till -4 976 mkr (-124), till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift och ett negativt nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury.

Räntenettet ökade till 178 mkr (91). Group Treasury räntenetto ökade till 219 mkr (120), främst till följd av effekter av bankens internprissättningsmodell.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -116 mkr (179). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -116 mkr (172), främst till följd av en negativ värdeutveckling av innehaven i Visa och Asiakasti.

Kostnaderna ökade till 5 248 mkr (513), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar uppgick totalt till 576 mkr under kvartalet och övriga kostnader ökade med 160 mkr till följd av högre personalkostnader och IT-relaterade avskrivningar. Personalkostnaderna ökade till följd av årliga löneökningar och fler antal anställda.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt kundrådgivningsenheten Group Financial Products & Advice. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, Digital Banking & IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Elimineringar

Resultaträkning

| mkr | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|----------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-----------|
| | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Räntenetto | -6 | -1 | | | |
| Provisionsnetto | 22 | 22 | | 24 | -8 |
| Nettoresultat finansiella poster | | | | -1 | |
| Övriga intäkter ¹⁾ | -66 | -93 | -29 | -57 | 16 |
| Summa intäkter | -50 | -72 | -31 | -34 | 47 |
| Personalkostnader | -3 | -1 | | | |
| Övriga kostnader | -47 | -71 | -34 | -34 | 38 |
| Summa kostnader | -50 | -72 | -31 | -34 | 47 |

¹⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Koncernelimineringar består i allt väsentligt av elimineringar av interna transaktioner mellan Koncernfunktioner och övriga affärssegment.

| Koncernen | Sida |
|--|------|
| Resultaträkning i sammandrag | 23 |
| Rapport över totalresultat i sammandrag | 24 |
| Balansräkning i sammandrag | 25 |
| Förändringar i eget kapital i sammandrag | 26 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | 27 |
| Noter | |
| Not 1 Redovisningsprinciper | 28 |
| Not 2 Viktiga redovisningsantaganden | 28 |
| Not 3 Förändringar i koncernstrukturen | 28 |
| Not 4 Rörelsesegment (affärssegment) | 29 |
| Not 5 Räntenetto | 31 |
| Not 6 Provisionsnetto | 32 |
| Not 7 Nettoresultat finansiella poster | 33 |
| Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader | 34 |
| Not 9 Kreditförluster, netto | 34 |
| Not 10 Utlåning | 38 |
| Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar | 39 |
| Not 12 Kreditexponeringar | 43 |
| Not 13 Immateriella tillgångar | 43 |
| Not 14 Skulder till kreditinstitut | 43 |
| Not 15 In-och upplåning från allmänheten | 44 |
| Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade- och efterställda skulder | 44 |
| Not 17 Derivat | 45 |
| Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde | 45 |
| Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | 48 |
| Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder | 49 |
| Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation | 50 |
| Not 22 Internt kapitalbehov | 54 |
| Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer | 54 |
| Not 24 Transaktioner med närstående | 55 |
| Not 25 Swedbanks aktie | 55 |
| Moderbolag | |
| Resultaträkning i sammandrag | 56 |
| Rapport över totalresultat i sammandrag | 56 |
| Balansräkning i sammandrag | 57 |
| Förändringar i eget kapital i sammandrag | 58 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | 58 |
| Kapitaltäckning | 59 |

Mer detaljerad information inklusive definitioner finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Resultaträkning i sammandrag

| Koncernen | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| mkr | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 8 449 | 7 430 | 14 | 8 467 | |
| Övriga ränteintäkter | 347 | 1 294 | -73 | 283 | 23 |
| Ränteintäkter | 8 796 | 8 724 | 1 | 8 750 | |
| Räntekostnader | -2 110 | -2 316 | -9 | -2 329 | -9 |
| Räntenetto (not 5) | 6 686 | 6 408 | 4 | 6 421 | 4 |
| Provisionsintäkter | 4 826 | 5 242 | -8 | 4 545 | 6 |
| Provisionskostnader | -1 603 | -1 827 | -12 | -1 475 | 9 |
| Provisionsnetto (not 6) | 3 223 | 3 415 | -6 | 3 070 | 5 |
| Nettoresultat finansiella poster (not 7) | -322 | 1 218 | | 1 186 | |
| Försäkringsnetto | 296 | 399 | -26 | 326 | -9 |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | 95 | 252 | -62 | 137 | -31 |
| Övriga intäkter | 254 | 264 | -4 | 222 | 14 |
| Summa intäkter | 10 232 | 11 956 | -14 | 11 362 | -10 |
| Personalkostnader | 2 870 | 2 815 | 2 | 2 759 | 4 |
| Övriga allmänna administrationskostnader (not 8) | 2 110 | 2 342 | -10 | 1 377 | 53 |
| Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar | 390 | 392 | -1 | 382 | 2 |
| Sanktionsavgift | 4 000 | | | | |
| Summa kostnader | 9 370 | 5 549 | 69 | 4 518 | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 862 | 6 407 | -87 | 6 844 | -87 |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 13) | | 13 | | | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | | 5 | | | |
| Kreditförluster, netto (not 9) | 2 151 | 988 | | 218 | |
| Rörelseresultat | -1 289 | 5 401 | | 6 626 | |
| Skatt | 398 | 973 | -59 | 1 352 | -71 |
| Periodens resultat | -1 687 | 4 428 | | 5 274 | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | -1 687 | 4 428 | | 5 270 | |
| Minoriteten | | | | 4 | |
| Resultat per aktie, kr | -1,51 | 3,96 | | 4,72 | |
| efter utspädning, kr | -1,50 | 3,95 | | 4,70 | |

Rapport över totalresultat i sammandrag

| Koncernen | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|--|---------------|--------------|------------|--------------|------------|
| mkr | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Periodens resultat redovisat över resultaträkningen | -1 687 | 4 428 | | 5 274 | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen | | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 4 247 | 1 091 | | -868 | |
| Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 141 | 32 | | -22 | |
| Verkligt värdeförändring hänförlig till förändringar i egen kreditrisk i finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen | 1 | 4 | -75 | 3 | -67 |
| Skatt | -875 | -225 | | 178 | |
| Summa | 3 514 | 902 | | -709 | |
| Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter: | | | | | |
| Vinster/förluster uppkomna under perioden | 2 622 | -1 232 | | 641 | |
| Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter: | | | | | |
| Vinster/förluster uppkomna under perioden | -1 922 | 976 | | -542 | |
| Kassaflödessäkringar: | | | | | |
| Vinster/förluster uppkomna under perioden | 522 | -250 | | 134 | |
| Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster | -510 | 244 | | -131 | |
| Valutabasisisspreadar: | | | | | |
| Vinster/förluster uppkomna under perioden | 8 | -6 | | -5 | |
| Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. | -77 | -40 | 93 | 55 | |
| Skatt | 408 | -184 | | 88 | |
| Summa | 1 051 | -492 | | 240 | |
| Periodens övrigt totalresultat, efter skatt | 4 565 | 410 | | -469 | |
| Periodens totalresultat | 2 878 | 4 838 | -41 | 4 805 | -40 |
| Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 2 878 | 4 838 | -41 | 4 801 | -40 |
| Minoriteten | | | | | 4 |

För januari-mars 2020 redovisades ett positivt resultat i övrigt totalresultat om 4 247 mkr (- 868) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista mars uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,80 procent jämfört med 1,46 procent vid årsskiftet. Fler förstklassiga obligationer har inkluderats i beräkningen av diskonteringsräntan för första kvartalet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,23 procent jämfört med 1,98 procent vid årsskiftet. De ändrade antagandena representerade 5 483 mkr av det positiva resultatet i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under första kvartalet 2020 med 1 236 mkr. Sammantaget per sista mars översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 4 578 mkr jämfört med 8 798 mkr vid årsskiftet.

För januari-mars 2020 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 2 622 mkr (641). Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats mot euron under året. Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om - 77 mkr (55) i Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. Den totala vinsten om 2 545 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 1 922 mkr (542). Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omräkning av nettoinvesteringar i utländska verksamheter kan vara volatila enskilda perioder utifrån hur diskonteringsränta, inflation respektive valutakurser rör sig.

Balansräkning i sammandrag

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | Δ | | 2019 | |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------|------------------|-----------|
| | 31 mar | 31 dec | mkr | % | 31 mar | % |
| Tillgångar | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 295 442 | 195 286 | 100 156 | 51 | 235 850 | 25 |
| Belåningsbara statskuldförbindelser m.m. | 160 999 | 137 094 | 23 905 | 17 | 142 540 | 13 |
| Utlåning till kreditinstitut (not 10) | 55 628 | 45 452 | 10 176 | 22 | 44 140 | 26 |
| Utlåning till allmänheten (not 10) | 1 694 708 | 1 652 296 | 42 412 | 3 | 1 676 552 | 1 |
| Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring | 1 176 | 271 | 905 | | 1 061 | 11 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 104 602 | 57 367 | 47 235 | 82 | 59 533 | 76 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 197 672 | 224 893 | -27 221 | -12 | 197 893 | |
| Aktier och andelar | 9 904 | 6 568 | 3 336 | 51 | 6 106 | 62 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures | 6 834 | 6 679 | 155 | 2 | 6 202 | 10 |
| Derivat (not 17) | 84 253 | 44 424 | 39 829 | 90 | 45 766 | 84 |
| Immateriella anläggningstillgångar (not 13) | 18 610 | 17 864 | 746 | 4 | 17 396 | 7 |
| Materiella tillgångar | 5 667 | 5 572 | 95 | 2 | 5 922 | -4 |
| Aktuella skattefordringar | 2 674 | 2 408 | 266 | 11 | 2 046 | 31 |
| Uppskjutna skattefordringar | 180 | 170 | 10 | 6 | 169 | 7 |
| Övriga tillgångar | 34 942 | 8 859 | 26 083 | | 18 535 | 89 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 178 | 3 025 | -847 | -28 | 2 650 | -18 |
| Summa tillgångar | 2 675 469 | 2 408 228 | 267 241 | 11 | 2 462 361 | 9 |
| Skulder och eget kapital | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut (not 14) | 174 934 | 69 686 | 105 248 | | 95 666 | 83 |
| In- och upplåning från allmänheten (not 15) | 1 066 052 | 954 013 | 112 039 | 12 | 943 288 | 13 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | 199 847 | 225 792 | -25 945 | -11 | 200 027 | |
| Emitterade värdepapper (not 16) | 908 130 | 855 754 | 52 376 | 6 | 919 626 | -1 |
| Korta positioner värdepapper | 19 927 | 34 345 | -14 418 | -42 | 45 333 | -56 |
| Derivat (not 17) | 54 107 | 40 977 | 13 130 | 32 | 31 060 | 74 |
| Aktuella skatteskulder | 816 | 836 | -20 | -2 | 1 405 | -42 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2 481 | 1 571 | 910 | 58 | 1 474 | 68 |
| Pensionsavsättningar | 4 578 | 8 798 | -4 220 | -48 | 5 839 | -22 |
| Försäkringsavsättningar | 2 035 | 1 894 | 141 | 7 | 1 910 | 7 |
| Övriga skulder och avsättningar | 54 444 | 28 807 | 25 637 | 89 | 59 022 | -8 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 682 | 4 383 | 4 299 | 98 | 4 175 | |
| Seniora icke-prioriterade skulder (not 16) | 11 153 | 10 805 | 348 | 3 | | |
| Efterställda skulder (not 16) | 26 727 | 31 934 | -5 207 | -16 | 26 935 | -1 |
| Summa skulder | 2 533 913 | 2 269 595 | 264 318 | 12 | 2 335 760 | 8 |
| Eget kapital | | | | | | |
| Minoritetskapital | 25 | 25 | | | 217 | -88 |
| Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget | 141 531 | 138 608 | 2 923 | 2 | 126 384 | 12 |
| Summa eget kapital | 141 556 | 138 633 | 2 923 | 2 | 126 601 | 12 |
| Summa skulder och eget kapital | 2 675 469 | 2 408 228 | 267 241 | 11 | 2 462 361 | 9 |

Förändringar i eget kapital i sammandrag

| Koncernen mkr | Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--|--|------------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾ | Omräknings- differens dotter- och intresse- företag | Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet | Kassa- flödes- säkring | Valuta- basis- spreadar | Egen kredit-risk | Balan- serad vinst | Totalt | Minori- tetens- kapital | Totalt eget kapital |
| Januari-mars 2020 | | | | | | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 24 904 | 17 275 | 6 279 | -3 880 | 8 | -33 | -5 | 94 060 | 138 608 | 25 | 138 633 |
| Utdelningar | | | | | | | | | | | |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 48 | 48 | | 48 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 1 | 1 | | 1 |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | -4 | -4 | | -4 |
| Periodens totalresultat | | | 2 545 | -1 510 | 10 | 6 | 1 | 1 826 | 2 878 | | 2 878 |
| varav redovisat över resultaträkningen | | | | | | | | -1 687 | -1 687 | | -1 687 |
| varav redovisat över övrigt totalresultat | | | 2 545 | -1 510 | 10 | 6 | 1 | 3 513 | 4 565 | | 4 565 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 24 904 | 17 275 | 8 824 | -5 390 | 18 | -27 | -4 | 95 931 | 141 531 | 25 | 141 556 |
| Januari-december 2019 | | | | | | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 24 904 | 17 275 | 5 508 | -3 444 | 4 | -19 | -18 | 93 186 | 137 396 | 213 | 137 609 |
| Utdelningar | | | | | | | | -15 878 | -15 878 | -15 | -15 893 |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 272 | 272 | | 272 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | -34 | -34 | | -34 |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 13 | 13 | | 13 |
| Rörelseavyttring | | | | | | | | | | -185 | -185 |
| Periodens totalresultat | | | 771 | -436 | 4 | -14 | 13 | 16 501 | 16 839 | 12 | 16 851 |
| varav redovisat över resultaträkningen | | | | | | | | 19 697 | 19 697 | 12 | 19 709 |
| varav redovisat över övrigt totalresultat | | | 771 | -436 | 4 | -14 | 13 | -3 196 | -2 858 | | -2 858 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 24 904 | 17 275 | 6 279 | -3 880 | 8 | -33 | -5 | 94 060 | 138 608 | 25 | 138 633 |
| Januari-mars 2019 | | | | | | | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 24 904 | 17 275 | 5 508 | -3 444 | 4 | -19 | -18 | 93 186 | 137 396 | 213 | 137 609 |
| Utdelningar | | | | | | | | -15 878 | -15 878 | | -15 878 |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 81 | 81 | | 81 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | -31 | -31 | | -31 |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | | | | 15 | 15 | | 15 |
| Periodens totalresultat | | | 696 | -454 | 2 | -4 | 2 | 4 559 | 4 801 | 4 | 4 805 |
| varav redovisat över resultaträkningen | | | | | | | | 5 270 | 5 270 | 4 | 5 274 |
| varav redovisat över övrigt totalresultat | | | 696 | -454 | 2 | -4 | 2 | -711 | -469 | | -469 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 24 904 | 17 275 | 6 204 | -3 898 | 6 | -23 | -16 | 81 932 | 126 384 | 217 | 126 601 |

¹⁾ Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| Koncernen mkr | 2020 Jan-mar | 2019 Helår | 2019 Jan-mar |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | -1 289 | 24 420 | 6 626 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten | 4 981 | 4 952 | 1 010 |
| Betalda skatter | -757 | -5 981 | -1 823 |
| Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut | -9 883 | -9 130 | -7 798 |
| Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten | -33 809 | -27 282 | -46 940 |
| Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel | -73 050 | -43 187 | -50 626 |
| Ökning (+) / minskning (-) av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer | 98 397 | 33 488 | 19 347 |
| Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut | 102 936 | 12 249 | 37 963 |
| Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar | -65 810 | -678 | -9 110 |
| Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder | 54 633 | 8 556 | 28 180 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 76 349 | -2 593 | -23 171 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Rörelseavyttring | | 52 | |
| Förvärv av och tillskott till joint ventures | | -81 | |
| Avyttring av aktier i intresseföretag | 71 | 184 | 71 |
| Utdelningar från intresseföretag och joint ventures | | 529 | 56 |
| Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar | -66 | -224 | -4 198 |
| Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar | 90 | 535 | 4 140 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 95 | 995 | 69 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Emission av räntebärande värdepapper | 30 932 | 148 250 | 47 020 |
| Återbetalning av räntebärande värdepapper | -60 341 | -94 929 | -38 458 |
| Emission av certifikat m.m. | 124 704 | 483 569 | 195 547 |
| Återbetalning av certifikat m.m. | -74 383 | -487 865 | -109 689 |
| Amortering leasingsskulder | -213 | -718 | 194 |
| Utbetald utdelning | | -15 893 | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 20 699 | 32 414 | 94 614 |
| Periodens kassaflöde | 97 143 | 30 816 | 71 512 |
| Likvida medel vid periodens början | 195 286 | 163 161 | 163 161 |
| Periodens kassaflöde | 97 143 | 30 816 | 71 512 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 3 013 | 1 309 | 1 177 |
| Likvida medel vid periodens slut | 295 442 | 195 286 | 235 850 |

Under det första kvartalet 2020 har inga rörelseavyttringar skett. Under tredje kvartalet 2019 avyttrades 11 procentenheter av aktierna i dotterföretaget Ölands Bank AB. Swedbank AB:s ägarandel uppgår därefter till 49 procent, varför företaget konsolideras som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden från avyttringstidpunkten. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 52 mkr och den redovisade vinsten blev 40 mkr.

Under första kvartalet 2020 har inga förvärv eller tillskott till intresseföretag och joint ventures skett. Under 2019 lämnades tillskott till joint ventures Nordic KYC Utility AB

med 57 mkr och till P27 Nordic Payments Platform AB med 24 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll delbetalningar på 71 mkr av den kontanta försäljningslikviden dels första kvartalet 2020 och dels första kvartalet 2019.

Under fjärde kvartalet 2019 avyttrades intresseföretaget Babs Paylink AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 113 mkr och den redovisade vinsten blev 25 mkr.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen i sammandrag upprättas också i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av års- och hållbarhetsredovisningen för 2019 vilken upprättades i

enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivit i års- och hållbarhetsredovisningen 2019 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Övriga förändringar i redovisningsregler

Övriga förändringar i redovisningsregler som antagits från och med 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen såväl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för

förmånsbestämda pensioner. Väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2019 avseende reserveringar av kreditförluster. Förändringarna beskrivs i not 9. Under första kvartalet har fler förstklassiga obligationer inkluderats i beräkningen av diskonteringsräntan som används för att fastställa avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Därutöver har inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna skett jämfört med den 31 december 2019.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första kvartalet 2020 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

| Ack Jan-mar 2020 mkr | Svensk bank- verksamhet | Baltisk bank- verksamhet | Stora företag & Institutioner | Koncern- funktioner & Övrigt | Elim- inering | Totalt |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|
| Resultaträkning | | | | | | |
| Räntenetto | 4 184 | 1 370 | 960 | 178 | -6 | 6 686 |
| Provisionsnetto | 1 978 | 623 | 636 | -36 | 22 | 3 223 |
| Nettoresultat finansiella poster | 63 | 47 | -316 | -116 | | -322 |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | 106 | | -6 | -5 | | 95 |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 182 | 184 | 29 | 221 | -66 | 550 |
| Summa intäkter | 6 513 | 2 224 | 1 303 | 242 | -50 | 10 232 |
| varav interna intäkter | 8 | | 9 | 38 | -55 | |
| Personalkostnader | 763 | 268 | 592 | 1 179 | -3 | 2 799 |
| Rörliga personalkostnader | 3 | 8 | 26 | 34 | | 71 |
| Övriga kostnader | 1 514 | 503 | 378 | -238 | -47 | 2 110 |
| Avskrivningar | 14 | 43 | 60 | 273 | | 390 |
| Sanktionsavgift | | | | 4 000 | | 4 000 |
| Summa kostnader | 2 294 | 822 | 1 056 | 5 248 | -50 | 9 370 |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 4 219 | 1 402 | 247 | -5 006 | | 862 |
| Kreditförluster, netto | 373 | 146 | 1 627 | 5 | | 2 151 |
| Rörelseresultat | 3 846 | 1 256 | -1 380 | -5 011 | | -1 289 |
| Skatt | 766 | 219 | -552 | -35 | | 398 |
| Periodens resultat | 3 080 | 1 037 | -828 | -4 976 | | -1 687 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 3 080 | 1 037 | -828 | -4 976 | | -1 687 |
| Provisionsnetto | | | | | | |
| Provisionsintäkter | | | | | | |
| Betalningsförmedling | 187 | 167 | 147 | 13 | -7 | 507 |
| Kort | 546 | 397 | 482 | | -96 | 1 329 |
| Kapitalförvaltning och depå | 1 437 | 88 | 336 | -3 | -65 | 1 793 |
| Utlåning och garantier | 63 | 59 | 183 | 2 | -1 | 306 |
| Övriga provisionsintäkter ²⁾ | 535 | 102 | 243 | 14 | -3 | 891 |
| Summa provisionsintäkter | 2 768 | 813 | 1 391 | 26 | -172 | 4 826 |
| Provisionskostnader | 790 | 190 | 755 | 62 | -194 | 1 603 |
| Provisionsnetto | 1 978 | 623 | 636 | -36 | 22 | 3 223 |
| Balansräkning, mdkr | | | | | | |
| Kassa och tillgodoavande hos centralbanker | 1 | 3 | 51 | 240 | | 295 |
| Utlåning till kreditinstitut | 8 | | 95 | 209 | -256 | 56 |
| Utlåning till allmänheten | 1 200 | 198 | 297 | 2 | -2 | 1 695 |
| Räntebärande värdepapper | | 1 | 109 | 161 | -5 | 266 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 193 | 5 | | | | 198 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures | 5 | | | 2 | | 7 |
| Derivat | | | 92 | 60 | -68 | 84 |
| Materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2 | 13 | 2 | 7 | | 24 |
| Övriga tillgångar | 4 | 71 | 36 | 479 | -540 | 50 |
| Summa tillgångar | 1 413 | 291 | 682 | 1 160 | -871 | 2 675 |
| Skulder till kreditinstitut | 29 | | 241 | 147 | -242 | 175 |
| In- och upplåning från allmänheten | 585 | 257 | 198 | 39 | -13 | 1 066 |
| Emitterade värdepapper | | 2 | 8 | 905 | -7 | 908 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | 195 | 5 | | | | 200 |
| Derivat | | | 91 | 31 | -68 | 54 |
| Övriga skulder | 537 | | 113 | -18 | -540 | 92 |
| Seniora icke-prioriterade skulder | | | 1 | 11 | -1 | 11 |
| Efterställda skulder | | | | 27 | | 27 |
| Summa skulder | 1 346 | 264 | 652 | 1 142 | -871 | 2 533 |
| Allokerat eget kapital | 67 | 27 | 30 | 18 | | 142 |
| Summa skulder och eget kapital | 1 413 | 291 | 682 | 1 160 | -871 | 2 675 |
| Nyckeltal | | | | | | |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, % | 18,8 | 15,3 | -11,6 | -100,9 | | -4,8 |
| K/I-tal | 0,35 | 0,37 | 0,81 | 21,69 | | 0,92 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,12 | 0,30 | 2,20 | 0,09 | | 0,51 |
| Utlåning/inlåning, % | 205 | 77 | 140 | 1 | | 156 |
| Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto) | 3 | 2 | 8 | | | 13 |
| Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾ | 1 200 | 198 | 234 | | | 1 632 |
| Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾ | 2 | 1 | 6 | | | 9 |
| Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾ | 585 | 257 | 168 | 36 | | 1 046 |
| Risikexponeringsbelopp, mdkr | 395 | 100 | 172 | 24 | | 691 |
| Heltidstjänster | 3 713 | 3 561 | 2 307 | 5 811 | | 15 392 |
| Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr | 65 | 27 | 29 | 20 | | 141 |

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv-och sakförsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

| Ack Jan-mar 2019 mkr | Svensk bank- verksamhet | Baltisk bank- verksamhet | Stora företag & Institutioner | Koncern- funktioner & Övrigt | Elim- inering | Totalt |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|
| Resultaträkning | | | | | | |
| Räntenetto | 4 151 | 1 238 | 941 | 91 | | 6 421 |
| Provisionsnetto | 1 857 | 635 | 553 | 1 | 24 | 3 070 |
| Nettoreultat finansiella poster | 104 | 98 | 806 | 179 | -1 | 1 186 |
| Andel av intresseföretags och joint ventures resultat | 133 | | | 4 | | 137 |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 202 | 193 | 22 | 188 | -57 | 548 |
| Summa intäkter | 6 447 | 2 164 | 2 322 | 463 | -34 | 11 362 |
| varav interna intäkter | 11 | | 5 | 141 | -157 | |
| Personalkostnader | 762 | 239 | 539 | 1 104 | | 2 644 |
| Rörliga personalkostnader | 16 | 16 | 49 | 34 | | 115 |
| Övriga kostnader | 1 413 | 468 | 356 | -826 | -34 | 1 377 |
| Avskrivningar | 81 | 42 | 58 | 201 | | 382 |
| Summa kostnader | 2 272 | 765 | 1 002 | 513 | -34 | 4 518 |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 4 175 | 1 399 | 1 320 | -50 | | 6 844 |
| Kreditförluster, netto | 136 | -29 | 107 | 4 | | 218 |
| Rörelseresultat | 4 039 | 1 428 | 1 213 | -54 | | 6 626 |
| Skatt | 805 | 203 | 274 | 70 | | 1 352 |
| Periodens resultat | 3 234 | 1 225 | 939 | -124 | | 5 274 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 3 230 | 1 225 | 939 | -124 | | 5 270 |
| Minoriteten | 4 | | | | | 4 |
| Provisionsnetto | | | | | | |
| Provisionsintäkter | | | | | | |
| Betalningsförmedling | 192 | 169 | 127 | 33 | -8 | 513 |
| Kort | 582 | 384 | 457 | | -87 | 1 336 |
| Kapitalförvaltning och depå | 1 230 | 87 | 297 | -1 | -8 | 1 605 |
| Utlåning och garantier | 67 | 57 | 170 | | | 294 |
| Övriga provisionsintäkter ²⁾ | 516 | 99 | 164 | 27 | -9 | 797 |
| Summa provisionsintäkter | 2 587 | 796 | 1 215 | 59 | -112 | 4 545 |
| Provisionskostnader | 730 | 161 | 662 | 58 | -136 | 1 475 |
| Provisionsnetto | 1 857 | 635 | 553 | 1 | 24 | 3 070 |

| | | | | | | |
|---|--------------|------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| Balansräkning, mdkr | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 1 | 3 | 4 | 228 | | 236 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 | | 115 | 179 | -257 | 44 |
| Utlåning till allmänheten | 1 195 | 174 | 307 | 1 | | 1 677 |
| Räntebärande värdepapper | | 1 | 52 | 155 | -6 | 202 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 193 | 5 | | | | 198 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures | 4 | | | 2 | | 6 |
| Derivat | | | 51 | 33 | -38 | 46 |
| Materiella och immateriella anläggningstillgångar | 3 | 12 | 2 | 6 | | 23 |
| Övriga tillgångar | 2 | 55 | 20 | 464 | -511 | 30 |
| Summa tillgångar | 1 405 | 250 | 551 | 1 068 | -812 | 2 462 |
| Skulder till kreditinstitut | 27 | | 216 | 98 | -245 | 96 |
| In- och upplåning från allmänheten | 556 | 218 | 167 | 12 | -10 | 943 |
| Emitterade värdepapper | | 2 | 11 | 915 | -8 | 920 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | 195 | 5 | | | | 200 |
| Derivat | | | 51 | 18 | -38 | 31 |
| Övriga skulder | 562 | | 79 | -11 | -511 | 119 |
| Seniora icke-prioriterade skulder | | | | | | |
| Efterställda skulder | | | | 27 | | 27 |
| Summa skulder | 1 340 | 225 | 524 | 1 059 | -812 | 2 336 |
| Allokerat eget kapital | 65 | 25 | 27 | 9 | | 126 |
| Summa skulder och eget kapital | 1 405 | 250 | 551 | 1 068 | -812 | 2 462 |

| | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--|--------|
| Nyckeltal | | | | | | |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet % | 20,1 | 19,9 | 14,4 | -2,4 | | 15,5 |
| K/I-tal | 0,35 | 0,35 | 0,43 | 1,11 | | 0,40 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,05 | -0,07 | 0,15 | -0,01 | | 0,05 |
| Utlåning/inlåning, % | 215 | 80 | 152 | 3 | | 171 |
| Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto) | 3 | 2 | 6 | | | 11 |
| Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾ | 1 195 | 174 | 222 | | | 1 591 |
| Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾ | 1 | 1 | 4 | | | 6 |
| Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾ | 556 | 218 | 146 | 10 | | 930 |
| Riskenxponeringsbelopp, mdkr | 387 | 92 | 154 | 23 | | 656 |
| Heltidstjänster | 3 792 | 3 588 | 2 183 | 5 392 | | 14 955 |
| Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr | 64 | 25 | 26 | 21 | | 136 |

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv-och sakförsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för interprisättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").

Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Under första kvartalet 2020 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 5 Räntenetto

| Koncernen mkr | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | % | 2019 Kv1 | % |
|--|------------------|------------------|------------|------------------|------------|
| Ränteintäkter | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 19 | 35 | -46 | 212 | -91 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. | 30 | 45 | -33 | 41 | -27 |
| Utlåning till kreditinstitut | 132 | 130 | 2 | 87 | 52 |
| Utlåning till allmänheten | 8 302 | 8 201 | 1 | 8 147 | 2 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 41 | 57 | -28 | 57 | -28 |
| Derivat | 294 | 320 | -8 | 299 | -2 |
| Övrigt | 53 | 51 | 4 | 53 | |
| Summa ränteintäkter | 8 871 | 8 839 | | 8 896 | |
| avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster | 75 | 115 | -35 | 146 | -49 |
| Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen | 8 796 | 8 724 | 1 | 8 750 | 1 |
| Räntekostnader | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | -135 | -130 | 4 | -306 | -56 |
| Inlåning från allmänheten | -328 | -261 | 26 | -570 | -42 |
| varav insättargarantiavgifter | -117 | -116 | 1 | -106 | 10 |
| Emitterade värdepapper | -2 315 | -2 417 | -4 | -3 210 | -28 |
| Seniora icke-prioriterade skulder | -26 | -15 | 73 | | |
| Efterställda skulder | -279 | -290 | -4 | -239 | 17 |
| Derivat | 1 170 | 1 131 | 3 | 2 293 | -49 |
| Övrigt | -205 | -311 | -34 | -341 | -40 |
| varav avgift till resolutionsfond | -176 | -278 | -37 | -313 | -44 |
| Summa räntekostnader | -2 118 | -2 293 | -8 | -2 373 | -11 |
| avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster | -8 | 23 | | -44 | -82 |
| Summa räntekostnader enligt resultaträkningen | -2 110 | -2 316 | -9 | -2 329 | -9 |
| Räntenetto | 6 686 | 6 408 | 4 | 6 421 | 4 |
| Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor | 1,05 | 1,05 | | 1,06 | |
| Genomsnittliga totala tillgångar | 2 582 740 | 2 503 821 | 3 | 2 468 059 | 5 |
| Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde | 8 449 | 7 430 | 14 | 8 467 | |
| Negativ ränta på finansiella tillgångar | -602 | -392 | 54 | -565 | 7 |
| Negativ ränta på finansiella skulder | 85 | 166 | -49 | 149 | -43 |

Not 6 Provisionsnetto

| Koncernen | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|----------|
| mkr | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Provisionsintäkter | | | | | |
| Betalningsförmedling | 507 | 531 | -5 | 513 | -1 |
| Kort | 1 329 | 1 511 | -12 | 1 336 | -1 |
| Kundkoncept | 312 | 316 | -1 | 308 | 1 |
| Kapitalförvaltning och depå | 1 793 | 2 013 | -11 | 1 605 | 12 |
| Livförsäkringar | 168 | 145 | 16 | 143 | 17 |
| Värdepapper | 153 | 146 | 5 | 115 | 33 |
| Corporate finance | 49 | 99 | -51 | | |
| Utlåning | 252 | 231 | 9 | 240 | 5 |
| Garantier | 54 | 55 | -2 | 54 | |
| Inlåning | 40 | 38 | 5 | 44 | -9 |
| Fastighetsförmedling | 42 | 45 | -7 | 38 | 11 |
| Sakförsäkringar | 23 | 23 | | 24 | -4 |
| Övrigt | 104 | 89 | 17 | 125 | -17 |
| Summa provisionsintäkter | 4 826 | 5 242 | -8 | 4 545 | 6 |
| Provisionskostnader | | | | | |
| Betalningsförmedling | -281 | -291 | -3 | -289 | -3 |
| Kort | -626 | -672 | -7 | -573 | 9 |
| Kundkoncept | -37 | -47 | -21 | -42 | -12 |
| Kapitalförvaltning och depå | -428 | -570 | -25 | -378 | 13 |
| Livförsäkringar | -71 | -69 | 3 | -47 | 51 |
| Värdepapper | -87 | -80 | 9 | -74 | 18 |
| Utlåning och garantier | -20 | -22 | -9 | -14 | 43 |
| Sakförsäkringar | 0 | -9 | | -9 | |
| Övrigt | -53 | -67 | -21 | -49 | 8 |
| Summa provisionskostnader | -1 603 | -1 827 | -12 | -1 475 | 9 |
| Provisionsnetto | | | | | |
| Betalningsförmedling | 226 | 240 | -6 | 224 | 1 |
| Kort | 703 | 839 | -16 | 763 | -8 |
| Kundkoncept | 275 | 269 | 2 | 266 | 3 |
| Kapitalförvaltning och depå | 1 365 | 1 443 | -5 | 1 227 | 11 |
| Livförsäkringar | 97 | 76 | 28 | 96 | 1 |
| Värdepapper | 66 | 66 | | 41 | 61 |
| Corporate finance | 49 | 99 | -51 | | |
| Utlåning och garantier | 286 | 264 | 8 | 280 | 2 |
| Inlåning | 40 | 38 | 5 | 44 | -9 |
| Fastighetsförmedling | 42 | 45 | -7 | 38 | 11 |
| Sakförsäkringar | 23 | 14 | 64 | 15 | 53 |
| Övrigt | 51 | 22 | | 76 | -33 |
| Provisionsnetto | 3 223 | 3 415 | -6 | 3 070 | 5 |

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

| Koncernen | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|--|-------------|--------------|------------|--------------|------------|
| mkr | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Verkligt värde via resultaträkningen | | | | | |
| Aktier och aktierelaterade derivat | -33 | 420 | | 319 | |
| varav utdelning | 9 | 22 | -59 | 62 | -85 |
| Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat | -885 | 145 | | 329 | |
| Finansiella skulder | 15 | 22 | -32 | 22 | -32 |
| Andra finansiella instrument | 6 | 29 | -79 | -10 | |
| Summa verkligt värde via resultaträkningen | -897 | 616 | | 660 | |
| Säkringsredovisning | | | | | |
| Ineffektiv del i verkligt värdesäkring | 37 | 123 | -70 | -30 | |
| varav säkringsinstrument | 3 406 | -6 644 | | 2 760 | 23 |
| varav säkrad post | -3 369 | 6 767 | | -2 790 | 21 |
| Ineffektiv del i portföljsäkring | -11 | -42 | -74 | 45 | |
| varav säkringsinstrument | -916 | 2 595 | | -250 | |
| varav säkrad post | 905 | -2 637 | | 295 | |
| Ineffektiv del i kassaflödessäkring | 2 | 4 | -50 | 1 | 100 |
| Summa säkringsredovisning | 28 | 85 | -67 | 16 | 75 |
| Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 34 | 55 | -38 | 26 | 31 |
| Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde | -76 | -57 | 33 | -43 | 77 |
| Handelsrelaterade räntor | | | | | |
| Ränteintäkter | 75 | 115 | -35 | 145 | -48 |
| Räntekostnader | -8 | 23 | | -44 | -82 |
| Summa handelsrelaterade räntor | 67 | 138 | -51 | 101 | -34 |
| Valutakursförändringar | 522 | 381 | 37 | 426 | 23 |
| Summa nettoresultat finansiella poster | -322 | 1 218 | | 1 186 | |

Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | | 2019 | |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|-----------|
| | Kv1 | Kv4 | % | Kv1 | % |
| Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad | 92 | 125 | -26 | 147 | -37 |
| IT-kostnader | 569 | 627 | -9 | 481 | 18 |
| Tele, porto | 46 | 30 | 53 | 30 | 53 |
| Reklam, PR, marknadsföring | 77 | 138 | -44 | 63 | 22 |
| Konsulter | 752 | 776 | -3 | 156 | |
| Ersättning till sparbanker | 58 | 59 | -2 | 56 | 4 |
| Övrigt köpta tjänster | 231 | 287 | -20 | 216 | 7 |
| Värdetransport, larm | 16 | 19 | -16 | 17 | -6 |
| Materialkostnader | 23 | 28 | -18 | 23 | |
| Resor | 50 | 71 | -30 | 52 | -4 |
| Representation | 11 | 14 | -21 | 10 | 10 |
| Reparation och underhåll | 30 | 26 | 15 | 19 | 58 |
| Övriga rörelsekostnader | 27 | 23 | 17 | 21 | 29 |
| Övriga administrationskostnader | 128 | 119 | 8 | 86 | 49 |
| Summa övriga allmänna administrationskostnader | 2 110 | 2 342 | -10 | 1 377 | 53 |

Not 9 Kreditförluster netto

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|--------------|------------|------------|
| | Kv1 | Kv4 | Kv1 |
| Lån till upplupet anskaffningsvärde | | | |
| Reserveringar - Steg 1 | 297 | -35 | 32 |
| Reserveringar - Steg 2 | 618 | -6 | 88 |
| Reserveringar - Steg 3 | 825 | 594 | 35 |
| Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar ¹⁾ | -1 | | -1 |
| Summa | 1 739 | 553 | 154 |
| Bortskrivningar | 137 | 492 | 95 |
| Återvinningar | -46 | -46 | -47 |
| Summa | 91 | 446 | 48 |
| Summa lån till upplupet anskaffningsvärde | 1 830 | 999 | 202 |
| Lånelöften och finansiella garantiavtal | | | |
| Reserveringar - Steg 1 | 84 | -3 | 26 |
| Reserveringar - Steg 2 | 190 | 2 | -1 |
| Reserveringar - Steg 3 | 47 | -10 | -9 |
| Summa | 321 | -11 | 16 |
| Bortskrivningar | | | |
| Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal | 321 | -11 | 16 |
| Summa kreditförluster | 2 151 | 988 | 218 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,51 | 0,23 | 0,05 |

¹⁾ Varav 0 mkr (-1 mkr) avser årlig förändring av redovisat bruttovärde för köpta eller utgivna osäkra fordringar till följd av omvärdering av förväntade kreditförluster som vid första redovisningstillfället ingått som en del av det redovisade bruttovärdet.

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar från företagsledningen. De motsvarar effekten av en mängd sannolikhetsvägda ekonomiska resultat. Följande faktorer kan ha en särskilt stor påverkan på nivån av reserveringar:

- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden och

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk och
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 31 mars 2020.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Värdering av förväntade kreditförluster beskrivs i not K3.1 Kreditrisker på sidorna 67 - 70 i års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. De viktigaste portföljriskerna har dock förändrats snabbt och kraftigt till följd av covid-19. På grund av det dramatiska förloppet av pandemin, liksom den stora osäkerheten om omfattningen av effekterna på medellång och lång sikt, har koncernen en eftersläpning i nedgraderingar av företagskundernas interna kreditvärdering. En expertjustering av kreditreserveringarna har därför ansetts vara nödvändig per den 31 mars 2020. Denna justering uppskattar effekterna av de pågående nedgraderingarna för företagskunder i steg 1 och 2, där sådana migrationer inte fångades av modellerna vid periodens slut. Målsättningen är att individuell omvärdering av kreditbetygen ska göras under andra kvartalet.

De branscher som påverkas mest är sjötransport och offshore, tillverkningsindustri och detaljhandel. Justeringen motsvarar en analys på låntagarnivå för vissa stora företagskunder, främst inom de mest utsatta branscherna, nämligen sjötransport och offshore, tillverkningsindustri, detaljhandel, hotell och restaurang samt transport. För övriga kunder bedömdes justeringen på portföljnivå, baserat på förväntningarna för branscherna. Expertjusteringen ökade kreditreserveringarna med 83 mkr i steg 1 och 615 mkr i steg 2, varav 310 mkr är hänförliga till låntagare som migrerade från steg 1 till steg 2. Denna justering kommer att behållas och omvärderas tills den fångas upp i modellerna till följd av de faktiska riskbedömningarna eller inte längre anses vara relevant.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning av kreditrisken. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2019 på sidorna 62 och 68 - 69. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. Swedbank har, som ett sätt att stödja både privat- och företagskunder med covid-19 relaterade likviditetsproblem, infört en standardiserad

och generell metod för betalningsanstånd och respitperioder för kapitalbelopp som ska betalas. I allmänhet har dessa åtgärder inte automatiskt inneburit en utlösande faktor för flytt till steg 2 eller som en lättad i lånevillkoren. En del av expertjusteringen av kreditreserveringarna för företagskunder avser flyttning av kunder till steg 2, enligt beskrivningen i föregående avsnitt.

Tabellerna nedan visar kvantitativa tröskelvärden:

- förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, som har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21, nedgraderas med 3 till 8 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk. Intern risk klassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 Risker i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019.
- förändringar i sannolikhet för fallissemang under hela löptiden, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits från och med den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5, bedöms en ökning i sannolikhet för fallissemang med 50 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Alternativt, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 13 och 21, bedöms en ökning med 150 - 300 procent från det första redovisnings-tillfället som en betydande ökning i kreditrisk.

Dessa tröskelvärden återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet på skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdena skulle öka eller minska. En lägre tröskel skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 31 mars 2020. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

| Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället | 12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället | Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾ | Kreditförlustreservering påverkan av | | Kreditförlust-reserv 31 mar 2020 | Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 mar 2020 |
|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---|
| | | | Ökning i tröskelvärde med 1 enhet | Minskning i tröskelvärde med 1 enhet | | |
| 13-21 | < 0,5% | 3 - 8 enheter | -8,2% | 12,0% | 681 | 39% |
| 9-12 | 0,5-2,0% | 1 - 5 enheter | -17,1% | 15,9% | 460 | 8% |
| 6-8 | 2,0-5,7% | 1 - 3 enheter | -7,1% | 5,6% | 167 | 3% |
| 0-5 | >5,7% och <100% | 1 - 2 enheter | -1,7% | 0,0% | 132 | 1% |
| | | | -10,3% | 11,4% | 1 440 | 51% |
| | | Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget | | | 6 | 6% |
| | | Finansiella instrument i steg 3 | | | 4 407 | 0% |
| | | Expertjustering efter modellberäkningen ⁴⁾ | | | 406 | |
| | | Summa reserveringar⁵⁾ | | | 6 259 | 57% |

¹⁾ Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för 12 månader.

²⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklassificering.

³⁾ Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.

⁴⁾ Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁵⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 701 mkr.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle från och med den 1 januari 2018

| Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället | Tröskelvärde, ökning i PD för återstående löptid ⁶⁾ | Kreditförlustreservering påverkan av | | Kreditförlust-reserv 31 mar 2020 | Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 mar 2020 | |
|---|--|---|-----------------------------------|----------------------------------|---|------------|
| | | Ökning i tröskelvärde med 100 % | Minskning i tröskelvärde med 50 % | | | |
| 13-21 | 100-300% | -7,5% | 6,1% | 448 | 26% | |
| 9-12 | 100-200% | -3,5% | 12,4% | 364 | 7% | |
| 6-8 | 50-150% | -2,0% | 3,7% | 134 | 2% | |
| 0-5 | 50% | -0,4% | 0,9% | 199 | 1% | |
| | | -4,4% | 6,9% | 1 145 | 36% | |
| | | Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget | | | 16 | 7% |
| | | Finansiella instrument i steg 3 | | | 1 917 | 0% |
| | | Expertjustering efter modellberäkningen ⁷⁾ | | | 291 | |
| | | Summa reserveringar⁸⁾ | | | 3 369 | 43% |

⁶⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografi, segment och interna riskklassificering.

⁷⁾ Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁸⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 208 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken och i beräkningen av förväntade kreditförluster. Utformningen och införlivandet av flera framåtblickande scenarier beskrivs i not G3.1 Kreditrisken på sidorna 67 - 70 i års- och hållbarhetsrapporten 2019. Under året har det inte skett några betydande förändringar av metoden.

basscenariot utvecklades nya alternativscenarier med tilldelade sannolikhetsvikter på 16,67 procent på både positivt- och negativt scenario. Dessa nya makroekonomiska scenarierna ingick i beräkningarna av förväntade kreditförluster enligt koncernens vanliga månadsprocess. Ökningen av nedskrivningar av krediter till följd av förändringar i makroekonomiska scenarier uppgick till 648 mkr. Se avstämning av avsättningar för nedskrivning av lån i not 11.

De makroekonomiska scenarierna tillhandahålls av Swedbank Macro Research och ligger i linje med prognosen i Swedbank Economic Outlook. De ekonomiska scenarierna utvecklas för att återspegla antaganden om framtida ekonomiska förhållanden med utgångspunkt i det aktuella läget i de lokala och globala ekonomierna. Som ett resultat av utvecklingen av covid-19 pandemin uppdaterades den 25 mars 2020 Swedbank Economic Outlook, som fungerar som basscenario, med en tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent. Med utgångspunkt i det uppdaterade

IFRS 9 basscenario

| | 31 mars 2020 | | 31 december 2020 | | |
|--|--------------|-------|------------------|-------|-------|
| | 2019 | 2020F | 2021F | 2020F | 2021F |
| Sverige | | | | | |
| BNP (%) | 1,30 | -4,40 | 3,70 | 1,00 | 1,40 |
| Arbetslöshet (%) | 6,80 | 9,20 | 8,60 | 7,10 | 7,20 |
| Husprisutveckling (% årlig utveckling) | 2,30 | -0,60 | 3,30 | 5,00 | 5,00 |
| Stibor 3m (%) | 0,00 | -0,04 | -0,02 | 0,15 | 0,15 |
| Estland | | | | | |
| BNP (%) | 4,40 | -5,00 | 5,00 | 2,10 | 2,50 |
| Arbetslöshet (%) | 4,50 | 8,20 | 7,10 | 5,10 | 5,40 |
| Husprisutveckling (% årlig utveckling) | 7,20 | -3,30 | 1,00 | 4,50 | 4,20 |
| Lettland | | | | | |
| BNP (%) | 2,20 | -4,90 | 4,90 | 2,00 | 2,40 |
| Arbetslöshet (%) | 6,30 | 7,70 | 7,00 | 6,60 | 6,60 |
| Husprisutveckling (% årlig utveckling) | 7,30 | -3,90 | -0,20 | 4,90 | 4,80 |
| Litauen | | | | | |
| BNP (%) | 3,90 | -5,00 | 5,00 | 2,00 | 2,50 |
| Arbetslöshet (%) | 6,30 | 8,00 | 7,20 | 6,20 | 6,00 |
| Husprisutveckling (% årlig utveckling) | 6,00 | -2,70 | 0,80 | 4,80 | 4,80 |
| Globala indikatorer | | | | | |
| US BNP | 2,30 | -3,10 | 3,30 | 2,10 | 1,70 |
| Brent oljepris (USD) | 63,00 | 38,00 | 40,00 | 43,00 | 45,00 |
| Euribor 6m | -0,30 | -0,40 | -0,10 | 0,50 | 0,60 |

Sverige

Försämringen av den svenska ekonomi är både bredare och snabbare än under en vanlig finanskris. Exporten, investeringar och hushållens konsumtion faller betydligt under andra kvartalet. Inom tjänstesektorn står flera företag helt utan efterfrågan. Tillverkningsindustrin kämpar med brutna leveranskedjor och fallande efterfrågan. Vi förväntar oss att en långsam gradvis ekonomisk återhämtning under andra halvåret 2020 i linje med den globala utvecklingen.

Situationen på arbetsmarknaden försämras också snabbt. Varsel, uppsägningar och permitteringar har skjutit i höjden under de senaste veckorna och närmar sig nivåer vi inte har sett sedan finanskrisen. Arbetslösheten väntas nå 10 procent sommaren 2020 för att sedan långsamt minska något. Sysselsättningen och antalet arbetade timmar minskar också, men förväntas börja öka igen.

Den svenska kronan har försvagats kraftigt och även om en viss förstärkning prognostiserats väntas växelkursen bidra till ökat inflationstryck under prognosperioden. Låga energipriser, i kombination med dämpad efterfrågan på grund av den ekonomiska avmattningen, gör dock att inflationen ligger kvar på låg nivå. Riksbanken vidtar åtgärder för att lätta oron på marknaden och stödja kreditutbudet, så att de negativa konsekvenserna för den reala ekonomin till följd av covid-19-krisen mildras. Vi tror dock att ytterligare åtgärder kan vidtas framöver, men bedömer en räntesänkning som osannolik. Bostadsmarknaden kommer att påverkas av den drastiska nedgången i

efterfrågan och den ekonomiska aktiviteten. Vi förväntar oss att bostadspriserna initialt faller och långsamt börjar återhämta sig i slutet av året när ekonomin gradvis förbättras.

De uppdaterade utsikterna står i kontrast till basscenariot som användes vid årsskiftet då tillväxten i Sverige för 2020 och 2021 förväntades ligga under trend, en avmattning men inte en recession. Arbetsmarknaden förväntades bara försvagas något och den mjukare arbetsmarknaden och nedgången i tillverkningsindustrin skulle sannolikt hålla löneökningarna i schack under de kommande åren. Inflationen förväntades ligga kvar nära 2 procent 2020, men sedan gradvis sjunka till sitt långsiktiga genomsnitt runt 1,5 procent. Dessutom förväntades den årliga huspristillväxten ligga på omkring 5 procent både under 2020 och 2021. Bostadspriserna förutspåddes stödjas av hög efterfrågan, driven av fortsatt låga räntor, och lägre utbud till följd av minskat byggande.

Baltikum

I de baltiska ekonomierna leder covid-19 pandemin leder till en betydande minskning i BNP under 2020, framför allt under det andra kvartalet. Under andra halvåret börjar ekonomierna återhämta sig när virusutbredningen avtar och den ekonomiska aktiviteten gradvis återgår till det normala.

BNP tappet slår mot flera sektorer - hårdast drabbade är turistnäring, transport och fritid. Dämpad efterfrågan i hela EU och störda leveranskedjor kommer skada tillverkningsindustri, export och investeringar. Konsumtionen påverkas negativt av den nuvarande nedstängningen, men också av högre arbetslöshet och försvagat konsumentsentiment. Den kraftiga minskningen i den ekonomiska aktiviteten under 2020 kommer att ha en betydande inverkan på arbetsmarknaden - arbetslösheten förväntas öka och löneökningarna kommer att mattas av. Inflationen kommer att vara dämpad under 2020, både på grund av minskad efterfrågan och det låga globala oljepriset. Den ekonomiska inbromsningen mildras av en aldrig tidigare skadad penning- och finanspolitik. I årsskiftets basscenario antogs en för Baltikum mer dämpad exporttillväxt. Både hushållens konsumtion och investeringar förväntades öka långsammare under de kommande åren.

Känslighetsanalys

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstå per den 31 mars 2020 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 procent.

| Affärsområde | Scenarier | Reserveringar hänförliga till scenariot | Förändring i de redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, % |
|-------------------------------|-------------------|---|---|
| Svensk bankverksamhet | Negativt scenario | 2 162 | 18% |
| | Positivt scenario | 1 521 | -17% |
| Baltisk bankverksamhet | Negativt scenario | 933 | 16% |
| | Positivt scenario | 600 | -26% |
| Stora företag & Institutioner | Negativt scenario | 7 773 | 11% |
| | Positivt scenario | 3 815 | -45% |
| Koncernen ¹⁾ | Negativt scenario | 10 867 | 13% |
| | Positivt scenario | 5 936 | -38% |

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrigt.

Not 10 Utlåning

| Koncernen mkr | 31 mar 2020 | | | 31 dec 2019 | | 31 mar 2019 | |
|---|------------------------------------|---------------|------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | Redovisat värde före reserveringar | Reserveringar | Netto | Netto | % | Netto | % |
| Utlåning till kreditinstitut | | | | | | | |
| Banker | 24 625 | 13 | 24 612 | 26 131 | -6 | 21 518 | 14 |
| Återköpsavtal - banker | 4 439 | | 4 439 | 9 | | 2 066 | |
| Övriga kreditinstitut | 24 315 | | 24 315 | 19 312 | 26 | 18 631 | 31 |
| Återköpsavtal - övriga kreditinstitut | 2 262 | | 2 262 | | | 1 925 | 18 |
| Utlåning till kreditinstitut | 55 641 | 13 | 55 628 | 45 452 | 22 | 44 140 | 26 |
| Utlåning till allmänheten | | | | | | | |
| Privatpersoner | 1 064 303 | 924 | 1 063 379 | 1 052 530 | 1 | 1 035 998 | 3 |
| Hypoteksutlåning, privat | 916 612 | 536 | 916 076 | 904 606 | 1 | 883 962 | 4 |
| Bostadsrättsföreningar | 98 011 | 29 | 97 982 | 99 607 | -2 | 104 892 | -7 |
| Övrigt, privat | 49 680 | 359 | 49 321 | 48 317 | 2 | 47 144 | 5 |
| Företagsutlåning | 576 261 | 7 782 | 568 479 | 553 095 | 3 | 555 202 | 2 |
| Jordbruk, skogsbruk och fiske | 66 293 | 155 | 66 138 | 65 260 | 1 | 67 190 | -2 |
| Tillverkningsindustri | 46 554 | 1 232 | 45 322 | 42 456 | 7 | 41 236 | 10 |
| Offentliga tjänster och samhällsservice | 24 557 | 56 | 24 501 | 22 773 | 8 | 21 610 | 13 |
| Byggnadsverksamhet | 20 293 | 319 | 19 974 | 19 275 | 4 | 19 331 | 3 |
| Handel | 35 669 | 571 | 35 098 | 31 926 | 10 | 31 396 | 12 |
| Transport | 15 692 | 49 | 15 643 | 15 197 | 3 | 16 555 | -6 |
| Sjötransport och offshore | 22 936 | 4 004 | 18 932 | 18 475 | 2 | 21 346 | -11 |
| Hotell och restaurang | 9 962 | 120 | 9 842 | 9 572 | 3 | 8 843 | 11 |
| Informations- och kommunikationsverksamhet | 13 518 | 80 | 13 438 | 12 513 | 7 | 13 294 | 1 |
| Finans och försäkring | 19 795 | 38 | 19 757 | 16 935 | 17 | 17 260 | 14 |
| Fastighetsförvaltning | 253 641 | 708 | 252 933 | 254 559 | -1 | 249 655 | 1 |
| Bostadsfastigheter | 77 232 | 199 | 77 033 | 79 477 | -3 | 75 037 | 3 |
| Kommersiella fastigheter | 100 974 | 340 | 100 634 | 99 374 | 1 | 98 450 | 2 |
| Industri och lagerlokaler | 43 934 | 50 | 43 884 | 47 099 | -7 | 47 965 | -9 |
| Övrig fastighetsförvaltning | 31 501 | 119 | 31 382 | 28 609 | 10 | 28 203 | 11 |
| Företags tjänster | 26 154 | 328 | 25 826 | 24 594 | 5 | 28 364 | -9 |
| Övrig företagsutlåning | 21 197 | 122 | 21 075 | 19 560 | 8 | 19 122 | 10 |
| Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal | 1 640 564 | 8 706 | 1 631 858 | 1 605 625 | 2 | 1 591 200 | 3 |
| Riksgälden | 4 | | 4 | 4 | | 13 | -69 |
| Återköpsavtal - Riksgälden | | | | 9 725 | | 22 375 | |
| Återköpsavtal | 62 846 | | 62 846 | 36 942 | 70 | 62 964 | |
| Utlåning till allmänheten | 1 703 414 | 8 706 | 1 694 708 | 1 652 296 | 3 | 1 676 552 | 1 |
| Utlåning till allmänheten och kreditinstitut | 1 759 055 | 8 719 | 1 750 336 | 1 697 748 | 3 | 1 720 692 | 2 |
| varav lån till verkligt värde via resultaträkningen | 69 669 | | 69 669 | 46 830 | 49 | 89 500 | -22 |

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

Tabellen nedan presenterar utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde uppdelat per steg.

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | 2019 | | |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|-----------|
| | 31 mar | 31 dec | % | 31 mar | % |
| Lån till kreditinstitut | | | | | |
| Steg 1 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 48 831 | 45 373 | 8 | 40 079 | 22 |
| Reserveringar | 11 | 4 | | 4 | |
| Redovisat värde | 48 820 | 45 369 | 8 | 40 075 | 22 |
| Steg 2 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 109 | 75 | 45 | 75 | 45 |
| Reserveringar | 2 | 1 | 100 | 1 | 100 |
| Redovisat värde | 107 | 74 | 45 | 74 | 45 |
| Summa redovisat värde | 48 927 | 45 443 | 8 | 40 149 | 22 |
| Lån till allmänheten, privatpersoner | | | | | |
| Steg 1 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 1 012 269 | 1 002 000 | 1 | 980 203 | 3 |
| Reserveringar | 108 | 72 | 50 | 68 | 59 |
| Redovisat värde | 1 012 161 | 1 001 928 | 1 | 980 135 | 3 |
| Steg 2 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 49 666 | 49 132 | 1 | 54 335 | -9 |
| Reserveringar | 303 | 255 | 19 | 318 | -5 |
| Redovisat värde | 49 363 | 48 877 | 1 | 54 017 | -9 |
| Steg 3 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 2 362 | 2 196 | 8 | 2 324 | 2 |
| Reserveringar | 513 | 479 | 7 | 484 | 6 |
| Redovisat värde | 1 849 | 1 717 | 8 | 1 840 | |
| Summa redovisat värde | 1 063 373 | 1 052 522 | 1 | 1 035 992 | 3 |
| Lån till allmänheten, företag | | | | | |
| Steg 1 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 490 865 | 490 372 | | 490 671 | |
| Reserveringar | 662 | 407 | 63 | 458 | 45 |
| Redovisat värde | 490 203 | 489 965 | 0 | 490 213 | |
| Steg 2 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 74 274 | 57 057 | 30 | 61 251 | 21 |
| Reserveringar | 1 689 | 1 092 | 55 | 1 532 | 10 |
| Redovisat värde | 72 585 | 55 965 | 30 | 59 719 | 22 |
| Steg 3 | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar | 11 010 | 11 397 | -3 | 8 595 | 28 |
| Reserveringar | 5 431 | 4 374 | 24 | 3 476 | 56 |
| Redovisat värde | 5 579 | 7 023 | -21 | 5 119 | 9 |
| Summa redovisat värde¹⁾ | 568 367 | 552 953 | 3 | 555 051 | 2 |
| Summa | | | | | |
| Redovisat värde före reserveringar, Steg 1 | 1 551 965 | 1 537 745 | 1 | 1 510 953 | 3 |
| Redovisat värde före reserveringar, Steg 2 | 124 049 | 106 264 | 17 | 115 661 | 7 |
| Redovisat värde före reserveringar, Steg 3 | 13 372 | 13 593 | -2 | 10 919 | 22 |
| Summa redovisat värde | 1 689 386 | 1 657 602 | 2 | 1 637 533 | 3 |
| Reserveringar Steg 1 | 781 | 483 | 62 | 530 | 47 |
| Reserveringar Steg 2 | 1 994 | 1 348 | 48 | 1 851 | 8 |
| Reserveringar Steg 3 | 5 944 | 4 853 | 22 | 3 960 | 50 |
| Summa reserveringar | 8 719 | 6 684 | 30 | 6 341 | 38 |
| Summa redovisat värde | 1 680 667 | 1 650 918 | 2 | 1 631 192 | 3 |
| Andel lån i steg 3, brutto, % | 0,79 | 0,82 | | 0,67 | |
| Andel lån i steg 3, netto, % | 0,44 | 0,53 | | 0,43 | |
| Reserveringsgrad för lån i steg 1 | 0,05 | 0,03 | | 0,04 | |
| Reserveringsgrad för lån i steg 2 | 1,61 | 1,27 | | 1,60 | |
| Reserveringsgrad för lån i steg 3 | 44,45 | 35,70 | | 36,27 | |
| Total reserveringsgrad för lån | 0,52 | 0,40 | | 0,39 | |

¹⁾ Inklusivt lån till Riksgälden.

Förändring av reserveringar för lån

Tabellen nedan ger en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende lån till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde.

| Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner Koncernen mkr | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Summa |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 inkl. köpta eller utgivna | |
| Redovisat värde före reservering | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 1 537 745 | 106 264 | 13 593 | 1 657 602 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 1 551 965 | 124 049 | 13 372 | 1 689 386 |
| Reserveringar | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 483 | 1 348 | 4 853 | 6 684 |
| Förändringar redovisade som kreditförluster | | | | |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 63 | 6 | -65 | 4 |
| Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD) | -27 | -219 | -31 | -277 |
| Förändringar i makroekonomiska scenarion | 243 | 276 | 13 | 532 |
| Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar) | 71 | 439 | 885 | 1 395 |
| Överföringar mellan steg | -53 | 116 | 67 | 130 |
| från 1 till 2 | -65 | 188 | | 123 |
| från 1 till 3 | 0 | | 26 | 26 |
| från 2 till 1 | 11 | -57 | | -46 |
| från 2 till 3 | | -19 | 94 | 75 |
| från 3 till 2 | | 4 | -22 | -18 |
| från 3 till 1 | 1 | | -31 | -30 |
| Övriga | | 0 | -45 | -45 |
| Summa | 297 | 618 | 824 | 1 739 |
| Förändringar ej redovisade som kreditförluster | | | | |
| Ränta | | | 45 | 45 |
| Valutakursdifferenser | 1 | 28 | 222 | 251 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 781 | 1 994 | 5 944 | 8 719 |
| Redovisat värde | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 1 537 262 | 104 916 | 8 740 | 1 650 918 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 1 551 184 | 122 055 | 7 428 | 1 680 667 |

Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

| Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Summa |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 inkl. köpta eller utgivna | |
| Koncernen | | | | |
| Redovisat värde före reservering | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 1 510 787 | 107 664 | 11 239 | 1 629 690 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 1 510 953 | 115 661 | 10 919 | 1 637 533 |
| Reserveringar | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 492 | 1 737 | 3 797 | 6 026 |
| Förändringar redovisade som kreditförluster | | | | |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 32 | -60 | -63 | -91 |
| Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD) | -4 | -123 | -10 | -137 |
| Förändringar i makroekonomiska scenarion | 47 | 96 | 1 | 144 |
| Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar) | | | 64 | 64 |
| Överföringar mellan steg | -42 | 174 | 75 | 207 |
| från 1 till 2 | -46 | 202 | | 156 |
| från 1 till 3 | -2 | | 18 | 16 |
| från 2 till 1 | 6 | -35 | | -29 |
| från 2 till 3 | | -23 | 117 | 94 |
| från 3 till 2 | | 30 | -54 | -24 |
| från 3 till 1 | 0 | | -6 | -6 |
| Övriga | -1 | 1 | -33 | -33 |
| Summa | 32 | 88 | 34 | 154 |
| Förändringar ej redovisade som kreditförluster | | | | |
| Ränta | | | 33 | 33 |
| Valutakursdifferenser | 6 | 26 | 96 | 128 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 530 | 1 851 | 3 960 | 6 341 |
| Redovisat värde | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 1 510 295 | 105 927 | 7 442 | 1 623 664 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 1 510 423 | 113 810 | 6 959 | 1 631 192 |

Åtaganden och finansiella garantier

Tabellen nedan ger en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende åtaganden och finansiella garantier.

| mkr | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Summa |
|--|-------------------|------------|----------------------------------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 inkl. köpta eller utgivna | |
| Nominellt belopp | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 326 875 | 11 325 | 1 248 | 339 448 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 322 344 | 13 837 | 1 380 | 337 561 |
| Reserveringar | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 113 | 144 | 326 | 583 |
| <i>Förändringar redovisade som kreditförluster</i> | | | | |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 16 | 5 | -13 | 8 |
| Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD) | -18 | -32 | -1 | -51 |
| Förändringar i makroekonomiska scenarion | 80 | 37 | | 117 |
| Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar) | 22 | 165 | 4 | 191 |
| Överföringar mellan steg | -16 | 14 | 57 | 55 |
| från 1 till 2 | -17 | 33 | | 16 |
| från 1 till 3 | 0 | | 1 | 1 |
| från 2 till 1 | 1 | -2 | | -1 |
| från 2 till 3 | | -17 | 56 | 39 |
| Övriga | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Summa | 84 | 190 | 47 | 321 |
| <i>Förändringar ej redovisade som kreditförluster</i> | | | | |
| Valutakursdifferenser | 1 | -2 | 6 | 5 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 198 | 332 | 379 | 909 |

| mkr | Ej osäker fordran | | Osäker fordran | Summa |
|--|-------------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 inkl. köpta eller utgivna | |
| Nominellt belopp | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 316 921 | 9 969 | 804 | 327 694 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 317 701 | 9 722 | 762 | 328 185 |
| Reserveringar | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 94 | 208 | 105 | 407 |
| <i>Förändringar redovisade som kreditförluster</i> | | | | |
| Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto | 7 | -11 | -4 | -8 |
| Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD) | -3 | -17 | -1 | -21 |
| Förändringar i makroekonomiska scenarion | 24 | 19 | | 43 |
| Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar) | | | | |
| Överföringar mellan steg | -2 | 8 | -4 | 2 |
| från 1 till 2 | -3 | 10 | | 7 |
| från 1 till 3 | 0 | | 2 | |
| från 2 till 1 | 1 | -2 | | -1 |
| från 2 till 3 | | 0 | 1 | |
| från 3 till 2 | | 0 | -7 | -7 |
| från 3 till 1 | | | | 0 |
| Övriga | | | | 0 |
| Summa | 26 | -1 | -9 | 16 |
| <i>Förändringar ej redovisade som kreditförluster</i> | | | | |
| Valutakursdifferenser | 2 | 6 | 3 | 11 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 122 | 213 | 99 | 434 |

Not 12 Kreditriskexponeringar

| Koncernen mkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2019 31 mar | % |
|--|------------------|------------------|-----------|------------------|----------|
| Tillgångar | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 295 442 | 195 286 | 51 | 235 850 | 25 |
| Räntebärande värdepapper | 265 601 | 194 461 | 37 | 202 073 | 31 |
| Utlåning till kreditinstitut | 55 628 | 45 452 | 22 | 44 140 | 26 |
| Utlåning till allmänheten | 1 694 708 | 1 652 296 | 3 | 1 676 552 | 1 |
| Derivat | 84 253 | 44 424 | 90 | 45 766 | 84 |
| Övriga finansiella tillgångar | 34 881 | 8 804 | | 18 453 | 89 |
| Summa tillgångar | 2 430 513 | 2 140 723 | 14 | 2 222 834 | 9 |
| Eventualförpliktelser och åtaganden | | | | | |
| Garantier | 51 892 | 52 008 | | 49 520 | 5 |
| Löften | 285 412 | 287 413 | -1 | 278 392 | 3 |
| Summa eventualförpliktelser och åtaganden | 337 304 | 339 421 | -1 | 327 912 | 3 |
| Summa kreditexponeringar | 2 767 817 | 2 480 144 | 12 | 2 550 746 | 9 |

Not 13 Immateriella tillgångar

| Koncernen mkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2019 31 mar | % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|-----------|
| Med obestämbar nyttjandeperiod | | | | | |
| Goodwill | 14 291 | 13 709 | 4 | 13 696 | 4 |
| Varumärke | 92 | 94 | -2 | 161 | -43 |
| Summa | 14 383 | 13 803 | 4 | 13 857 | 4 |
| Med bestämbar nyttjandeperiod | | | | | |
| Kundbas | 328 | 336 | -2 | 369 | -11 |
| Internt utvecklad programvara | 3 523 | 3 350 | 5 | 2 832 | 24 |
| Övrigt | 376 | 375 | | 338 | 11 |
| Summa | 4 227 | 4 061 | 4 | 3 539 | 19 |
| Summa immateriella tillgångar | 18 610 | 17 864 | 4 | 17 396 | 7 |

Per 31 mars 2020 fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar. Till följd av covid-19 och osäkerheten i den ekonomiska

utvecklingen testades redovisat värde för goodwill översiktligt.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

| Koncernen mkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2019 31 mar | % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----|----------------|-----------|
| Skulder till kreditinstitut | | | | | |
| Centralbanker | 73 860 | 6 306 | | 30 327 | |
| Banker | 82 964 | 57 878 | 43 | 53 808 | 54 |
| Övriga kreditinstitut | 12 283 | 5 498 | | 1 726 | |
| Återköpsavtal - banker | 3 624 | 4 | | 8 914 | -59 |
| Återköpsavtal - övriga kreditinstitut | 2 203 | | | 891 | |
| Skulder till kreditinstitut | 174 934 | 69 686 | | 95 666 | 83 |

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|--|------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| | 31 mar | 31 dec | | 31 mar | |
| In- och upplåning från allmänheten | | | | | |
| Privatpersoner | 556 279 | 531 139 | 5 | 515 201 | 8 |
| Företagsinlåning | 489 271 | 422 527 | 16 | 415 176 | 18 |
| Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal | 1 045 550 | 953 666 | 10 | 930 377 | 12 |
| Riksgälden | 30 | 328 | -91 | 271 | -89 |
| Återköpsavtal - Riksgälden | | 1 | | | |
| Återköpsavtal | 20 473 | 18 | | 12 640 | 62 |
| In- och upplåning från allmänheten | 1 066 052 | 954 013 | 12 | 943 288 | 13 |

Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|---|----------------|----------------|----------|----------------|-----------|
| | 31 mar | 31 dec | | 31 mar | |
| Certifikat | 184 622 | 128 772 | 43 | 219 533 | -16 |
| Säkerställda obligationer | 598 101 | 589 627 | 1 | 543 456 | 10 |
| Seniora icke säkerställda obligationer | 118 176 | 128 445 | -8 | 145 986 | -19 |
| Strukturerade privatobligationer | 7 231 | 8 910 | -19 | 10 651 | -32 |
| Summa emitterade värdepapper | 908 130 | 855 754 | 6 | 919 626 | -1 |
| Seniora icke-prioriterade skulder | 11 153 | 10 805 | 3 | | |
| Efterställda skulder | 26 727 | 31 934 | -16 | 26 935 | -1 |
| Summa emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder | 946 010 | 898 493 | 5 | 946 561 | |

| Omsättning under perioden | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|---|----------------|----------------|----------|----------------|----------|
| | Jan-mar | Helår | | Jan-mar | |
| Ingående balans | 898 493 | 838 544 | 7 | 838 544 | 7 |
| Emitterat | 155 636 | 631 819 | -75 | 242 567 | -36 |
| Återköpt | -33 486 | -21 017 | 59 | -6 627 | |
| Återbetalat | -101 238 | -561 777 | -82 | -141 520 | -28 |
| Ränta, förändring av marknadsvärde och av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde | 2 270 | 462 | | 2 721 | -17 |
| Valutakursförändring | 24 335 | 10 462 | | 10 876 | |
| Utgående balans | 946 010 | 898 493 | 5 | 946 561 | |

Not 17 Derivat

| Koncernen mkr | Nominellt belopp | | | Nominellt belopp | | Positiva marknadsvärden | | Negativa marknadsvärden | |
|--|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Återstående kontraktssenlig löptid | | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | < 1 år | 1-5 år | > 5 år | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec |
| Derivat i säkringsredovisning | 248 577 | 655 419 | 110 134 | 1 014 130 | 1 011 702 | 17 753 | 13 905 | 2 078 | 1 898 |
| Verkligt värdesäkring, ränteswappar | 137 674 | 386 091 | 93 156 | 616 921 | 608 694 | 16 678 | 13 013 | 209 | 534 |
| Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar | 109 813 | 268 778 | 8 865 | 387 456 | 393 728 | 391 | 702 | 1 869 | 1 331 |
| Kassaflödessäkringar, valutabasiswappar | 1 090 | 550 | 8 113 | 9 753 | 9 280 | 684 | 190 | 0 | 33 |
| Derivat ej i säkringsredovisning | 8 466 525 | 6 643 859 | 2 941 590 | 18 051 974 | 16 051 211 | 140 969 | 102 832 | 128 543 | 113 311 |
| Bruttobelopp | 8 715 102 | 7 299 278 | 3 051 724 | 19 066 104 | 17 062 913 | 158 722 | 116 738 | 130 621 | 115 209 |
| Kvittade belopp (se även not 20) | -5 904 141 | -5 710 355 | -2 486 293 | -14 100 789 | -12 057 460 | -74 469 | -72 314 | -76 514 | -74 232 |
| Summa | 2 810 961 | 1 588 923 | 565 431 | 4 965 315 | 5 005 453 | 84 253 | 44 424 | 54 107 | 40 977 |

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor.

Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde

| Koncernen mkr | 31 mar 2020 | | | 31 dec 2019 | | |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| | Verkligt värde | Redovisat värde | Skillnad | Verkligt värde | Redovisat värde | Skillnad |
| Tillgångar | | | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 295 442 | 295 442 | | 195 286 | 195 286 | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. | 161 021 | 160 999 | 22 | 137 119 | 137 094 | 25 |
| Utlåning till kreditinstitut | 55 628 | 55 628 | | 45 452 | 45 452 | |
| Utlåning till allmänheten | 1 697 840 | 1 694 708 | 3 132 | 1 660 659 | 1 652 296 | 8 363 |
| Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring | 1 176 | 1 176 | | 271 | 271 | |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 103 577 | 104 602 | -1 025 | 57 369 | 57 367 | 2 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 197 672 | 197 672 | | 224 893 | 224 893 | |
| Aktier och andelar | 9 904 | 9 904 | | 6 568 | 6 568 | |
| Derivat | 84 253 | 84 253 | | 44 424 | 44 424 | |
| Övriga finansiella tillgångar | 34 881 | 34 881 | | 8 804 | 8 804 | |
| Summa | 2 641 393 | 2 639 265 | 2 128 | 2 380 845 | 2 372 455 | 8 390 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | | 6 834 | | | 6 679 | |
| Icke finansiella tillgångar | | 29 370 | | | 29 094 | |
| Summa | | 2 675 469 | | | 2 408 228 | |
| Skulder | | | | | | |
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 174 921 | 174 934 | -13 | 69 569 | 69 686 | -117 |
| In- och upplåning från allmänheten | 1 066 053 | 1 066 052 | 1 | 953 996 | 954 013 | -17 |
| Emitterade värdepapper | 909 204 | 908 130 | 1 074 | 861 883 | 855 754 | 6 129 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | 199 847 | 199 847 | | 225 792 | 225 792 | |
| Seniora icke-prioriterade skulder | 11 153 | 11 153 | | 10 805 | 10 805 | |
| Efterställda skulder | 26 727 | 26 727 | | 31 730 | 31 934 | -204 |
| Derivat | 54 107 | 54 107 | | 40 977 | 40 977 | |
| Korta positioner värdepapper | 19 927 | 19 927 | | 34 345 | 34 345 | |
| Övriga finansiella skulder | 54 359 | 54 359 | | 28 115 | 28 115 | |
| Summa | 2 516 298 | 2 515 236 | 1 062 | 2 257 212 | 2 251 421 | 5 791 |
| Icke finansiella skulder | | 18 677 | | | 18 174 | |
| Summa | | 2 533 913 | | | 2 269 595 | |

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning av aktiviteten på marknaden genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

- Nivå 1: Ojusterat noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där de betydande värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner

tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. Där verkligt värde härrör från en modelleringsteknik utförs värderingen med mittpris. Vid behov utförs en köp/sälj justering för att nettopositionen ska tas upp till det relevanta av köp- och säljkurs.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske utifrån hur de interna antagandena

förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om någon typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

Överföringar inträffar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

| Koncernen 31 mar 2020 mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. | 29 383 | 6 329 | | 35 712 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 6 701 | | 6 701 |
| Utlåning till allmänheten | | 62 968 | | 62 968 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 36 991 | 67 573 | | 104 564 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 197 672 | | | 197 672 |
| Aktier och andelar | 8 144 | | 1 760 | 9 904 |
| Derivat | 30 | 84 223 | | 84 253 |
| Summa | 272 220 | 227 794 | 1 760 | 501 774 |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 5 827 | | 5 827 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 20 473 | | 20 473 |
| Emitterade värdepapper | | 9 179 | | 9 179 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | | 199 847 | | 199 847 |
| Derivat | 6 | 54 101 | | 54 107 |
| Korta positioner värdepapper | 19 061 | 866 | | 19 927 |
| Summa | 19 067 | 290 293 | | 309 360 |

Koncernen
31 dec 2019

| mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. | 12 405 | 4 115 | | 16 520 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 9 | | 9 |
| Utlåning till allmänheten | | 46 821 | | 46 821 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 22 935 | 34 394 | | 57 329 |
| Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken | 224 893 | | | 224 893 |
| Aktier och andelar | 4 714 | | 1 854 | 6 568 |
| Derivat | 12 | 44 412 | | 44 424 |
| Summa | 264 959 | 129 751 | 1 854 | 396 564 |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 4 | | 4 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 18 | | 18 |
| Emitterade värdepapper | | 10 785 | | 10 785 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | | 225 792 | | 225 792 |
| Derivat | 16 | 40 961 | | 40 977 |
| Korta positioner värdepapper | 31 864 | 2 481 | | 34 345 |
| Summa | 31 880 | 280 041 | | 311 921 |

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade aktier. De onoterade aktierna avser strategiska aktieinnehav. Swedbanks innehav av aktier i Visa Inc är föremål för försäljnings-restriktioner under en period på upp till 9 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess aktiepris fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som egetkapitalinstrument. Värderingar av onoterade aktier är baserade på aktiepriser. För aktierna i nivå 3 är priset icke

observerbart, det innebär att känsligheten i värderingen mot den icke observerbara parametern är linjär. För att estimeras det icke observerbara priset används olika metoder beroende på typ av tillgänglig data. Input till dessa metoder är framförallt tillgängliga priser, proxy priser, marknadsindikatorer samt företagsinformation.

Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Förändringar inom nivå 3

| Koncernen | Tillgångar | |
|--|-------------------------------|--------------|
| | Egetkapital instrument | Summa |
| mkr | | |
| Januari-mars 2020 | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 1 854 | 1 854 |
| Köp | 4 | 4 |
| Vinst eller förlust | -98 | -98 |
| varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen | -97 | -97 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 1 760 | 1 760 |

| Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr | Tillgångar | | |
|---|---------------------------|----------|--------------|
| | Egetkapital instrument | Derivat | Summa |
| Januari-mars 2019 | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 1 264 | 2 | 1 266 |
| Köp | 1 | | 1 |
| Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar | -3 | | -3 |
| Förfall | | -1 | -1 |
| Vinst eller förlust | 236 | -1 | 235 |
| varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen | 232 | | 232 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 1 498 | | 1 498 |

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|-----------|
| | 31 mar | 31 dec | | 31 mar | |
| Lånefordringar ¹⁾ | 579 017 | 578 758 | | 534 769 | 8 |
| Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare | 195 105 | 220 589 | -12 | 195 559 | |
| Övriga ställda panter | 84 067 | 52 720 | 59 | 46 600 | 80 |
| Ställda säkerheter | 858 189 | 852 067 | 1 | 776 928 | 10 |

¹⁾ Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

| Koncernen mkr | 2020 | 2019 | % | 2019 | % |
|-----------------------------|---------------|---------------|---|---------------|----------|
| | 31 mar | 31 dec | | 31 mar | |
| Garantier | 51 892 | 52 008 | | 49 520 | 5 |
| Övrigt | 257 | 27 | | 273 | -6 |
| Eventalförpliktelser | 52 149 | 52 035 | | 49 793 | 5 |

Swedbank samarbetar med myndigheter i USA, vilka utreder Swedbanks historiska regel- efterlevnad inom AML-området samt koncernens agerande i relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till

Swedbank. Det är fortfarande inte känt när utredningarna väntas vara klara samt utfall är fortfarande oklart. Just nu är det inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av eventuell påföljd eller bötesbelopp som skulle kunna bli materiellt.

Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

| Koncernen mkr | Tillgångar | | | Skulder | | |
|---|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|
| | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % |
| Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal | | | | | | |
| Bruttobelopp | 266 867 | 212 597 | 26 | 194 988 | 163 345 | 19 |
| Kvittade belopp | -116 499 | -123 222 | -5 | -118 544 | -125 140 | -5 |
| Redovisat värde i balansräkningen | 150 368 | 89 375 | 68 | 76 444 | 38 205 | |
| Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen | | | | | | |
| Finansiella instrument, nettningsavtal | 23 146 | 15 338 | 51 | 23 146 | 15 338 | 51 |
| Finansiella instrument, säkerheter | 72 325 | 46 961 | 54 | 31 440 | 3 264 | |
| Kontanter, säkerheter | 5 926 | 11 897 | -50 | 8 551 | 16 104 | -47 |
| Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen | 101 397 | 74 196 | 37 | 63 137 | 34 706 | 82 |
| Nettobelopp | 48 971 | 15 179 | | 13 307 | 3 499 | |

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 135 mkr (2 783) vilka härrör från balansräkningsposten skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivat-

skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 6 181 mkr (4 701) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation

| Kapitaltäckning SEKm | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 31 mar | 31 dec | 31 mar |
| Eget kapital enligt koncernbalansräkning | 141 531 | 138 608 | 126 384 |
| Minoritetskapital | | | 73 |
| Beräknad utdelning ⁶⁾ | -9 856 | -9 856 | -3 952 |
| Dekonsolidering av försäkringsföretag | -532 | -758 | -219 |
| Förändringar i värdet på egna skulder | -134 | -90 | -66 |
| Kassaflödessäkringar | -15 | -5 | -3 |
| Ytterligare värdejusteringar ¹⁾ | -1 456 | -454 | -631 |
| Goodwill | -14 378 | -13 799 | -13 786 |
| Uppskjuten skattefordran | -128 | -108 | -117 |
| Immateriella tillgångar | -3 561 | -3 433 | -3 072 |
| Avdrag för aktier, kärnprimärkapital | -25 | -32 | -25 |
| Kärnprimärkapital | 111 446 | 110 073 | 104 586 |
| Primärkapitaltillskott | 10 274 | 16 153 | 11 398 |
| Primärkapital | 121 720 | 126 226 | 115 984 |
| Supplementärkapital | 17 116 | 15 328 | 15 060 |
| Totalt kapital | 138 836 | 141 554 | 131 044 |
| Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden | 3 763 | 3 614 | 3 475 |
| Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK | 22 791 | 21 559 | 22 268 |
| Minimikapitalkrav obeståndsfond | 60 | 47 | 31 |
| Minimikapitalkrav för avecklingsrisk | 0 | 0 | 0 |
| Minimikapitalkrav för marknadsrisker | 1 479 | 1 308 | 1 260 |
| Handelslagret | 1 458 | 1 292 | 1 202 |
| varav VaR och SVaR | 1 004 | 1 021 | 863 |
| varav risker utanför VaR och SVaR | 454 | 271 | 339 |
| Valutakursrisk övrig verksamhet | 21 | 16 | 58 |
| Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering | 571 | 378 | 340 |
| Minimikapitalkrav för operativ risk | 5 716 | 5 481 | 5 481 |
| Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾ | 3 326 | 2 451 | 2 856 |
| Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾ | 17 583 | 17 101 | 16 797 |
| Minimikapitalkrav | 55 289 | 51 939 | 52 508 |
| Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden | 47 038 | 45 174 | 43 441 |
| Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK | 284 883 | 269 485 | 278 346 |
| Risikexponeringsbelopp obeståndsfond | 756 | 584 | 384 |
| Risikexponeringsbelopp avecklingsrisker | 1 | 0 | 0 |
| Risikexponeringsbelopp marknadsrisker | 18 485 | 16 350 | 15 743 |
| Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering | 7 135 | 4 730 | 4 253 |
| Risikexponeringsbelopp operativ risk | 71 454 | 68 514 | 68 514 |
| Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾ | 41 571 | 30 635 | 35 701 |
| Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾ | 219 784 | 213 765 | 209 968 |
| Risikexponeringsbelopp | 691 107 | 649 237 | 656 350 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 16,1 | 17,0 | 15,9 |
| Primärkapitalrelation, % | 17,6 | 19,4 | 17,7 |
| Total kapitalrelation, % | 20,1 | 21,8 | 20,0 |
| Krav avseende kapitalbuffertar³⁾ | 2020 | 2019 | 2019 |
| % | 31 mar | 31 dec | 31 mar |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav | 10,1 | 12,0 | 11,6 |
| Varav: krav på kärnprimärkapital | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert | 0,1 | 2,0 | 1,6 |
| Varav: krav på systemriskbuffert | 3,0 | 3,0 | 3,0 |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾ | 11,6 | 12,5 | 11,4 |
| Bruttosoliditetsgrad | 2020 | 2019 | 2019 |
| | 31 mar | 31 dec | 31 mar |
| Primärkapital, SEKm | 121 720 | 126 226 | 115 984 |
| Exponeringsmått, SEKm ⁷⁾ | 2 613 847 | 2 353 631 | 2 429 858 |
| Bruttosoliditetsgrad, % | 4,7 | 5,4 | 4,8 |

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

²⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.
Ytterligare risikexponeringsbelopp per 31 december 2019 inkluderar effekten av riskviktsgolvet för omklassificering av bolånelöften om 4,2 mdkr. Per 31 mars 2020 inkluderas dessa direkt i ytterligare exponeringsbeloppet enligt artikel 458 CRR.

³⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

⁴⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

⁵⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolvet för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen.

⁶⁾ Beräknad utdelning baserad på 2019 års resultat.

⁷⁾ Metoden för beräkning av exponeringsmättet har ändrats från tredje kvartalet 2019. De historiska siffrorna har ej reviderats.

| Kapitalkrav ¹⁾ | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| SEKm / % | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec |
| Kapitalkrav Pelare 1 | 93 991 | 100 766 | 13,6 | 15,5 |
| varav buffertkrav ²⁾ | 38 702 | 48 827 | 5,6 | 7,5 |
| Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾ | 22 807 | 22 140 | 3,3 | 3,4 |
| Kapitalkrav Pelare 1 och 2 | 116 798 | 122 906 | 16,9 | 18,9 |
| Kapitalbas | 138 836 | 141 554 | | |

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemriskbuffert, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemriskbuffert per 31 mars 2020. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per 31 mars 2020.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2020 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick EnterCard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

| Swedbank konsoliderad situation | Exponeringsvärde | | Genomsnittlig riskvikt, % | | Minimikapitalkrav | |
|--|-------------------------|------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Kreditriskerna enligt IRK mkr | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 416 049 | 362 380 | 1 | 1 | 433 | 402 |
| Institutexponeringar | 68 774 | 53 466 | 20 | 18 | 1 117 | 788 |
| Företagsexponeringar | 560 915 | 544 080 | 31 | 31 | 14 062 | 13 546 |
| Hushållsexponeringar | 1 198 714 | 1 184 439 | 7 | 7 | 6 299 | 6 173 |
| varav fastighetskrediter | 1 101 992 | 1 070 279 | 5 | 5 | 4 051 | 3 928 |
| varav övrig utlåning | 96 722 | 114 160 | 29 | 25 | 2 248 | 2 245 |
| Motpartslösa exponeringar | 15 053 | 12 581 | 73 | 65 | 880 | 650 |
| Totalt kreditriskerna enligt IRK | 2 259 505 | 2 156 946 | 13 | 12 | 22 791 | 21 559 |

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
konsoliderad situation**

| 31 mar 2020 mkr | Exponerings- belopp | Riskexponerings- belopp | Minimikapital- krav |
|--|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Kreditrisker enligt schablonmetoden | 93 050 | 47 038 | 3 763 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 139 | | |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 2 667 | 398 | 32 |
| Exponeringar mot offentliga organ | 1 459 | 162 | 13 |
| Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker | 5 053 | | |
| Institutexponeringar | 36 547 | 776 | 62 |
| Företagsexponeringar | 7 048 | 6 853 | 548 |
| Hushållsexponeringar | 19 646 | 14 135 | 1 131 |
| Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter | 6 450 | 2 257 | 181 |
| Fallerade exponeringar | 685 | 690 | 55 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 410 | 41 | 3 |
| Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond) | 7 | 7 | 1 |
| Aktieexponeringar | 9 253 | 19 663 | 1 573 |
| Övriga poster | 3 686 | 2 056 | 164 |
| Kreditrisker enligt IRK | 2 259 505 | 284 883 | 22 791 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 416 049 | 5 407 | 433 |
| Institutexponeringar | 68 774 | 13 963 | 1 117 |
| Företagsexponeringar | 560 915 | 175 774 | 14 062 |
| varav specialutlåning i kategori 1 | 65 | 42 | 3 |
| varav specialutlåning i kategori 2 | 361 | 292 | 23 |
| varav specialutlåning i kategori 3 | 204 | 234 | 19 |
| varav specialutlåning i kategori 4 | 123 | 308 | 25 |
| varav specialutlåning i kategori 5 | 19 | 0 | 0 |
| Hushållsexponeringar | 1 198 714 | 78 742 | 6 299 |
| varav fastighetskrediter | 1 101 992 | 50 648 | 4 051 |
| varav övrig utlåning | 96 722 | 28 094 | 2 248 |
| Motpartslösa exponeringar | 15 053 | 10 997 | 880 |
| Kreditrisker, obeståndsfond | | 756 | 60 |
| Avvecklingsrisker | 1 | 1 | 0 |
| Marknadsrisker | | 18 485 | 1 479 |
| Handelslagret | | 18 219 | 1 458 |
| varav VaR och SVaR | | 12 548 | 1 004 |
| varav risker utanför VaR och SVaR | | 5 671 | 454 |
| Valutakursrisk övrig verksamhet | | 266 | 21 |
| Kreditvärdighetsjustering | 27 968 | 7 135 | 571 |
| Operativ risk | | 71 454 | 5 716 |
| varav schablonmetoden | | 71 454 | 5 716 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR | | 41 571 | 3 326 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR | | 219 784 | 17 583 |
| Totalt | 2 380 524 | 691 107 | 55 289 |

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

| 31 dec 2019 mkr | Exponerings- belopp | Riskexponerings- belopp | Minimikapital- krav |
|--|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Kreditriskerna enligt schablonmetoden | 79 511 | 45 174 | 3 614 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 64 | | |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 2 583 | 371 | 30 |
| Exponeringar mot offentliga organ | 1 399 | 161 | 13 |
| Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker | 2 061 | 3 | 0 |
| Institutexponeringar | 28 091 | 659 | 53 |
| Företagsexponeringar | 5 357 | 5 095 | 408 |
| Hushållsexponeringar | 19 575 | 14 101 | 1 128 |
| Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter | 6 608 | 2 312 | 185 |
| Fallerade exponeringar | 736 | 749 | 60 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 564 | 56 | 4 |
| Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond) | 6 | 6 | 0 |
| Aktieexponeringar | 9 237 | 19 296 | 1 544 |
| Övriga poster | 3 230 | 2 365 | 189 |
| Kreditriskerna enligt IRK | 2 156 946 | 269 485 | 21 559 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 362 380 | 5 021 | 402 |
| Institutexponeringar | 53 466 | 9 855 | 788 |
| Företagsexponeringar | 544 080 | 169 325 | 13 546 |
| varav specialutlåning i kategori 1 | 50 | 29 | 2 |
| varav specialutlåning i kategori 2 | 284 | 240 | 19 |
| varav specialutlåning i kategori 3 | 141 | 162 | 13 |
| varav specialutlåning i kategori 4 | 116 | 289 | 23 |
| varav specialutlåning i kategori 5 | 18 | 0 | 0 |
| Hushållsexponeringar | 1 184 439 | 77 162 | 6 173 |
| varav fastighetskrediter | 1 070 279 | 49 094 | 3 928 |
| varav övrig utlåning | 114 160 | 28 068 | 2 245 |
| Motpartslösa exponeringar | 12 581 | 8 122 | 650 |
| Kreditriskerna, obeståndsfond | | 584 | 47 |
| Avvecklingsriskerna | 0 | 0 | 0 |
| Marknadsriskerna | | 16 350 | 1 308 |
| Handelslagret | | 16 150 | 1 292 |
| varav VaR och SVaR | | 12 763 | 1 021 |
| varav risker utanför VaR och SVaR | | 3 387 | 271 |
| Valutakursrisk övrig verksamhet | | 200 | 16 |
| Kreditvärdighetsjustering | 19 004 | 4 730 | 378 |
| Operativ risk | | 68 514 | 5 481 |
| varav schablonmetoden | | 68 514 | 5 481 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR | | 30 635 | 2 451 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR | | 213 765 | 17 101 |
| Totalt | 2 255 461 | 649 237 | 51 939 |

Kreditriskerna

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive PayEx, EnterCard samt några mindre dotterföretag. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponerings-klasser inom Swedbank i Baltikum.

När Swedbank agerar clearingmedlem ska banken beräkna ett kapitalbaskrav för sina förfinansierade bidrag till kvalificerade och icke kvalificerade, centrala motpartsfonders obeståndsfond.

För exponeringar, exklusive kapitalkrav för obeståndsfond, som inte beräknas enligt IRK metoden tillämpas schablonmetoden.

Marknadsriskerna

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

Not 22 Internt kapitalbehov

I denna not lämnas information om det internt bedömda kapitalbehovet enligt 8 kap. 5 § Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Det internt bedömda kapitalbehovet ska publiceras i delårsrapporten enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidhorisont på 99,9 % konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser. Den snabba spridningen av covid-19 har fått och kan få ytterligare stora konsekvenser för den globala ekonomin och därmed även påverka Swedbank framöver. För risker relaterade till pågående utredningar av Swedbank av myndigheter i USA relaterat till det som uppmärksammades i media angående misstänkt penningtvätt hänvisas till not 19 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Vid sidan av de iakttagelser som redogjorts för avseende penningtvätt och finansiering av terrorism, har Swedbank under året identifierat områden som lett till oönskade compliancerisker inom banken. Dessa avser den interna styrningen såsom noterats av tillsynsmyndigheter i deras undersökningar avseende penningtvätt och även kundskyddsområdet. I båda

Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod

balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 mars 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 38,2 mdkr (34,7 mdkr 31 december 2019). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 138,8 mdkr (141,6 mdkr 31 december 2019) (se not 21). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis och är presenterad utan riskviktsgolvet för svenska bolån.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 26,1 mdkr (27,3 mdkr 31 december 2019) och kapitalbasen till 113,5 mdkr (122,5 mdkr 31 december 2019) (se moderbolaget, kapiteltäckning på sidan 60).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapiteltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks års- och hållbarhetsredovisningen för 2019 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapiteltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se

dessa fall pågår arbete inom banken med att säkerställa att de brister som har identifierats åtgärdas och bankens compliancefunktion följer upp och validerar arbetet.

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för olika tolkningar. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag ofta ändras, ibland retroaktivt. I det fall att skattemyndigheter och i förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än den som Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver det som framgår av denna delårsrapport finns utförliga beskrivningar i Swedbanks Års- och hållbarhetsredovisning för 2019 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapiteltäckning" avseende riskhantering och kapiteltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 mar 2020

Koncernen

| mkr | < 5 år | 5-10 år | >10år | Totalt |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Summa Swedbank, koncernen | -675 | -918 | -576 | -2 169 |
| varav SEK | -900 | -792 | -210 | -1 902 |
| varav utländsk valuta | 225 | -126 | -366 | -267 |
| Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 587 | -533 | -299 | -245 |
| varav SEK | 389 | -502 | -197 | -310 |
| varav utländsk valuta | 198 | -31 | -102 | 65 |

Not 24 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra

närstående, såsom intresseföretag och joint ventures. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 25 Swedbanks aktie

| | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2019 31 mar | % |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|------------|
| SWED A | | | | | |
| Senast betalt, kr | 110,85 | 139,45 | -21 | 131,35 | -16 |
| Antal utestående stamaktier | 1 119 724 514 | 1 118 304 389 | | 1 118 173 959 | |
| Börsvärde, mkr | 124 121 | 155 948 | -20 | 146 872 | -15 |

| | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Antal utestående aktier | | | |
| Utfärdade aktier | | | |
| SWED A | 1 132 005 722 | 1 132 005 722 | 1 132 005 722 |
| Återköpta aktier | | | |
| SWED A | -12 281 208 | -13 701 333 | -13 831 763 |
| Antalet utestående aktier på balansdagen | 1 119 724 514 | 1 118 304 389 | 1 118 173 959 |

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under 2020 vederlagsfritt överlåtit 1 420 125 aktier till anställda.

| Resultat per aktie | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | 2019 Kv1 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Genomsnittligt antal aktier | | | |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 1 118 968 741 | 1 118 304 389 | 1 117 342 751 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram | 3 244 242 | 3 559 183 | 3 334 409 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 1 122 212 983 | 1 121 863 572 | 1 120 677 160 |
| Resultat, mkr | | | |
| Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare | -1 687 | 4 428 | 5 270 |
| Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie | -1 687 | 4 428 | 5 270 |
| Resultat per aktie, kr | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | -1,51 | 3,96 | 4,72 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -1,50 | 3,95 | 4,70 |

Resultaträkning i sammandrag

| Moderbolaget mkr | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | % | 2019 Kv1 | % |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 1 709 | 3 093 | -45 | 3 046 | -44 |
| Övriga ränteintäkter | 3 303 | 1 660 | 99 | 1 468 | |
| Ränteintäkter | 5 012 | 4 753 | 5 | 4 514 | 11 |
| Räntekostnader | -1 268 | -1 347 | -6 | -1 454 | -13 |
| Räntenetto | 3 744 | 3 406 | 10 | 3 060 | 22 |
| Erhållna utdelningar | 2 822 | 5 256 | -46 | 4 544 | -38 |
| Provisionsintäkter | 1 967 | 2 063 | -5 | 2 409 | -18 |
| Provisionskostnader | -504 | -494 | 2 | -901 | -44 |
| Provisionsnetto | 1 463 | 1 569 | -7 | 1 508 | -3 |
| Nettoresultat finansiella poster | -422 | 1 007 | | 841 | |
| Övriga intäkter | 351 | 675 | -48 | 294 | 19 |
| Summa intäkter | 7 958 | 11 913 | -33 | 10 247 | -22 |
| Personalkostnader | 2 105 | 2 073 | 2 | 2 123 | -1 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 900 | 1 935 | -2 | 1 312 | 45 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 1 236 | 1 208 | 2 | 1 178 | 5 |
| Sanktionsavgift | 4 000 | | | | |
| Summa kostnader | 9 241 | 5 216 | 77 | 4 613 | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | -1 283 | 6 697 | | 5 634 | |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | 0 | 22 | | | |
| Kreditförluster, netto | 1 939 | 989 | 96 | 218 | |
| Rörelseresultat | -3 222 | 5 686 | | 5 416 | |
| Bokslutsdispositioner | | 78 | | | |
| Skatt | 64 | 1 229 | -95 | 964 | -93 |
| Periodens resultat | -3 286 | 4 379 | | 4 452 | |

Rapport över totalresultat i sammandrag

| Moderbolaget mkr | 2020 Kv1 | 2019 Kv4 | % | 2019 Kv1 | % |
|--|---------------|--------------|---|--------------|---|
| Årets resultat redovisat över resultaträkningen | -3 286 | 4 379 | | 4 452 | |
| Årets totalresultat | -3 286 | 4 379 | | 4 452 | |

Balansräkning i sammandrag

| Moderbolaget mkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | % | 2019 31 mar | % |
|---|------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Tillgångar | | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 201 502 | 107 596 | 87 | 159 479 | 26 |
| Utlåning till kreditinstitut | 564 839 | 537 151 | 5 | 531 961 | 6 |
| Utlåning till allmänheten | 450 436 | 422 794 | 7 | 466 257 | -3 |
| Räntebärande värdepapper | 266 331 | 191 084 | 39 | 202 336 | 32 |
| Aktier och andelar | 74 996 | 71 632 | 5 | 70 011 | 7 |
| Derivat | 88 666 | 48 332 | 83 | 49 407 | 79 |
| Övriga tillgångar | 57 641 | 43 321 | 33 | 42 864 | 34 |
| Summa tillgångar | 1 704 411 | 1 421 910 | 20 | 1 522 315 | 12 |
| Skulder och eget kapital | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 277 361 | 161 454 | 72 | 148 588 | 87 |
| In- och upplåning från allmänheten | 814 394 | 719 211 | 13 | 725 894 | 12 |
| Emitterade värdepapper | 305 093 | 263 181 | 16 | 372 948 | -18 |
| Derivat | 94 764 | 69 908 | 36 | 58 859 | 61 |
| Övriga skulder och avsättningar | 74 020 | 61 275 | 21 | 98 751 | -25 |
| Seniora icke-prioriterade skulder | 11 153 | 10 805 | 3 | | |
| Efterställda skulder | 26 727 | 31 934 | -16 | 26 935 | -1 |
| Obeskattade reserver | 10 724 | 10 724 | | 10 647 | 1 |
| Eget kapital | 90 175 | 93 418 | -3 | 79 693 | 13 |
| Summa skulder och eget kapital | 1 704 411 | 1 421 910 | 20 | 1 522 315 | 12 |
| För egna skulder ställda panter | 78 160 | 48 725 | 60 | 43 547 | 79 |
| Övriga ställda panter | 5 898 | 3 987 | 48 | 3 043 | 94 |
| Eventualförpliktelser | 476 218 | 498 891 | -5 | 500 581 | -5 |
| Åtaganden | 275 601 | 258 148 | 7 | 241 150 | 14 |

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr

| | Aktiekapital | Överkursfond | Reservfond | Balanserad vinst | Totalt |
|---|---------------|---------------|--------------|------------------|---------------|
| Januari-mars 2020 | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 49 340 | 93 418 |
| Utdelning | | | | | |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | 48 | 48 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | | |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | -5 | -5 |
| Periodens totalresultat | | | | -3 286 | -3 286 |
| Utgående balans 31 mars 2020 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 46 097 | 90 175 |
| Januari-december 2019 | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 46 974 | 91 052 |
| Utdelning | | | | -15 878 | -15 878 |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | 272 | 272 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | -34 | -34 |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | 10 | 10 |
| Periodens totalresultat | | | | 17 996 | 17 996 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 49 340 | 93 418 |
| Januari-mars 2019 | | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 46 974 | 91 052 |
| Utdelning | | | | -15 878 | -15 878 |
| Aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | 81 | 81 |
| Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | -28 | -28 |
| Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda | | | | 14 | 14 |
| Periodens totalresultat | | | | 4 452 | 4 452 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 24 904 | 13 206 | 5 968 | 35 615 | 79 693 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| Moderbolaget mkr | 2020 Jan-mar | 2019 Helår | 2019 Jan-mar |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet | 57 018 | 78 503 | 11 122 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | 11 205 | 4 644 | 13 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 25 683 | -56 454 | 54 454 |
| Periodens kassaflöde | 93 906 | 26 693 | 78 576 |
| Likvida medel vid periodens början | 107 596 | 80 903 | 80 903 |
| Periodens kassaflöde | 93 906 | 26 693 | 78 576 |
| Likvida medel vid periodens slut | 201 502 | 107 596 | 159 479 |

Kapitaltäckning

| Kapitaltäckning, moderbolaget mkr | 2020 31 mar | 2019 31 dec | 2019 31 mar |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital | 86 043 | 90 305 | 82 303 |
| Primärkapitaltillskott | 10 275 | 16 153 | 11 390 |
| Primärkapital | 96 318 | 106 458 | 93 693 |
| Supplementärkapital | 17 155 | 15 995 | 15 626 |
| Totalt kapital | 113 473 | 122 453 | 109 319 |
| Minimikapitalkrav | 28 705 | 26 004 | 26 663 |
| Riskexponeringsbelopp | 358 813 | 325 056 | 333 286 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 24,0 | 27,8 | 24,7 |
| Primärkapitalrelation, % | 26,8 | 32,8 | 28,1 |
| Total kapitalrelation, % | 31,6 | 37,7 | 32,8 |
| Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾ | 2020 | 2019 | 2019 |
| % | 31 mar | 31 dec | 31 mar |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav | 7,1 | 8,9 | 8,5 |
| varav krav på kärnprimärkapital | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| varav krav på kapitalkonserveringsbuffert | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert | 0,1 | 1,9 | 1,5 |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾ | 19,5 | 23,3 | 20,2 |
| Bruttosoliditetsgrad | 2020 | 2019 | 2019 |
| | 31 mar | 31 dec | 31 mar |
| Primärkapital, SEKm | 96 318 | 106 458 | 93 693 |
| Exponeringsmått, SEKm ³⁾ | 1 379 765 | 1 086 489 | 1 190 032 |
| Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾ | 7,0 | 9,8 | 7,9 |

¹⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

²⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

³⁾ Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar. Metoden för beräkning av exponeringsmättet har ändrats från tredje kvartalet 2019. De historiska siffrorna har ej reviderats.

| Kapitalkrav ¹⁾ | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| SEKm / % | 31 mar | 31 dec | 31 mar | 31 dec |
| Kapitalkrav Pelare 1 | 38 034 | 40 307 | 10,6 | 12,4 |
| varav buffertkrav ²⁾ | 9 329 | 14 302 | 2,6 | 4,4 |
| Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾ | 5 382 | 5 265 | 1,5 | 1,6 |
| Kapitalkrav Pelare 1 och 2 | 43 416 | 45 572 | 12,0 | 14,0 |
| Kapitalbas | 113 473 | 122 453 | | |

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemriskbuffert per 31 mars 2020. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per 31 mars 2020.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

| 31 mar 2020 mkr | Exponerings- belopp | Riskexponerings- belopp | Minimikapital- krav |
|--|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Kreditrisker enligt schablonmetoden | 1 039 261 | 83 275 | 6 662 |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 78 | 16 | 1 |
| Exponeringar mot offentliga organ | 745 | 109 | 9 |
| Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker | 5 013 | | |
| Institutexponeringar | 957 785 | 2 784 | 223 |
| Företagsexponeringar | 5 098 | 4 951 | 396 |
| Hushållsexponeringar | 216 | 161 | 13 |
| Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter | 3 354 | 1 174 | 94 |
| Aktieexponeringar | 66 955 | 74 080 | 5 926 |
| Övriga poster | 17 | | |
| Kreditrisker enligt IRK | 938 096 | 168 092 | 13 448 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 314 922 | 3 885 | 311 |
| Institutexponeringar | 71 367 | 14 551 | 1 164 |
| Företagsexponeringar | 454 534 | 125 698 | 10 056 |
| Hushållsexponeringar | 92 217 | 19 013 | 1 521 |
| varav fastighetskrediter | 26 618 | 2 509 | 201 |
| varav övrig utlåning | 65 599 | 16 504 | 1 320 |
| Motpartslösa exponeringar | 5 056 | 4 945 | 396 |
| Kreditrisker, obeståndsfond | | 756 | 60 |
| Avvecklingsrisker | 1 | 1 | 0 |
| Marknadsrisker | | 18 367 | 1 469 |
| Handelslagret | | 18 137 | 1 451 |
| varav VaR och SVaR | | 12 491 | 999 |
| varav risker utanför VaR och SVaR | | 5 646 | 452 |
| Valutakursrisk övrig verksamhet | | 230 | 18 |
| Kreditvärdighetsjustering | 26 212 | 7 081 | 566 |
| Operativ risk | | 38 189 | 3 055 |
| varav schablonmetoden | | 38 189 | 3 055 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR | | 4 144 | 332 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR | | 38 908 | 3 113 |
| Totalt | 2 003 570 | 358 813 | 28 705 |

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
 moderbolaget
 31 dec 2019
 mkr

| | Exponerings- belopp | Riskexponerings- belopp | Minimikapital- krav |
|--|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Kreditrisker enligt schablonmetoden | 1 065 332 | 80 766 | 6 461 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 6 | | |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 28 | 6 | 0 |
| Exponeringar mot offentliga organ | 721 | 104 | 8 |
| Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker | 1 970 | 3 | 0 |
| Institutexponeringar | 987 277 | 820 | 66 |
| Företagsexponeringar | 4 359 | 4 143 | 331 |
| Hushållsexponeringar | 247 | 184 | 15 |
| Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter | 3 598 | 1 259 | 101 |
| Fallerade exponeringar | 0 | 0 | 0 |
| Aktieexponeringar | 67 123 | 74 247 | 5 940 |
| Övriga poster | 3 | 0 | 0 |
| Kreditrisker enligt IRK | 860 044 | 158 540 | 12 683 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker | 266 658 | 3 529 | 282 |
| Institutexponeringar | 56 956 | 10 645 | 852 |
| Företagsexponeringar | 442 780 | 123 035 | 9 843 |
| Hushållsexponeringar | 90 955 | 19 056 | 1 524 |
| varav fastighetskrediter | 10 556 | 2 125 | 170 |
| varav övrig utlåning | 80 399 | 16 931 | 1 354 |
| Motpartslösa exponeringar | 2 695 | 2 275 | 182 |
| Kreditrisker, obeståndsfond | | 584 | 47 |
| Avvecklingsrisker | 0 | 0 | 0 |
| Marknadsrisker | | 16 207 | 1 297 |
| Handelslagret | | 16 048 | 1 284 |
| varav VaR och SVaR | | 12 701 | 1 016 |
| varav risker utanför VaR och SVaR | | 3 347 | 268 |
| Valutakursrisk övrig verksamhet | | 159 | 13 |
| Kreditvärdighetsjustering | 17 628 | 4 644 | 372 |
| Operativ risk | | 36 815 | 2 945 |
| varav schablonmetoden | | 36 815 | 2 945 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR | | 26 986 | 2 159 |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR | | 514 | 41 |
| Totalt | 1 943 004 | 325 056 | 26 004 |

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder, IFRS, såsom anges i not 1. Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal, vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

Nyckeltal och definitioner

Syfte

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Beräknad som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut ¹⁾, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not 5.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.

Allokerat eget kapital

Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Räntabilitet på allokerat eget kapital

Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut ¹⁾, inklusive föregående årsbokslut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Resultaträkning exklusive kostnaden för sanktionsavgift

Kostnader är presenterade exklusive kostnaden för sanktionsavgift. Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

Räntabilitet på eget kapital exklusive sanktionsavgiften

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive kostnaden för sanktionsavgift i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månads-bokslut¹⁾, inklusive föregående årsbokslut. Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive kostnaden för sanktionsavgift är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

K/I-talet exklusive kostnaden för sanktionsavgift

Summa kostnaden, exklusive sanktionsavgift i relation till summa intäkter. Summa kostnader exklusive sanktionsavgift är avstämt mot summa kostnader, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

Justerad effektiv skattesats

Den justerade effektiva skattesatsen är beräknad som redovisad skattekostnad exklusive skatt från tidigare år dividerat med rörelseresultatet exklusive sanktionsavgift. Skattekostnaden, exklusive skatteintäkten från tidigare år om 566 mkr, är avstämmt mot det närmaste IFRS-måttet Skatt 398 mkr. Skatteintäkten från tidigare år uppgick till 168 mkr. Rörelseresultatet exklusive sanktionsavgiften är avstämd på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge en mer jämförande och en bättre förståelse för koncernens effektiva skattesats avseende den underliggande verksamheten mellan perioderna.

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 82 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Räntabilitet på eget kapital¹⁾
- Total reserveringsgrad för lån

Presentationen av dessa mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dem i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Utlåning/inlåning

¹⁾ Värdet vid varje månadsboks slut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 73 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2020 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 april 2020

Göran Persson
Ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Josefin Lindstrand
Ledamot

Bo Magnusson
Ledamot

Magnus Uggla
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsgärrrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsgärrrepresentant

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedbank AB per 31 mars 2020 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 23 april 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på www.swedbank.se/ir

Finansiell kalender 2020

Delårsrapport för andra kvartalet 17 juli 2020

Delårsrapport för tredje kvartalet 20 oktober 2020

För ytterligare information kontakta:

Jens Henriksson
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 934 82

Anders Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 75

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 072 - 740 63 38

Johan Eriksson
Tillförordnad Kommunikationschef
Telefon 070 – 285 02 97

Unni Jerndal
Presschef
Telefon 08 - 585 938 69
073 – 092 11 80

Se även www.swedbank.se för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktie.

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Landsvägen 40
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se